

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	9
DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	18
DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	98
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	100
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	101

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	7.244.165.568
Preferenciais	4.261.954.360
Total	11.506.119.928
Em Tesouraria	
Ordinárias	24.119.600
Preferenciais	48.239.200
Total	72.358.800

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	518.833.281	442.248.137
1.01	Ativo Circulante	457.985.709	395.113.233
1.01.01	Disponibilidades	1.349.367	1.323.966
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	107.732.149	76.709.394
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	92.259.907	68.966.920
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	15.472.242	7.742.474
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	217.597.430	208.184.867
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	40.751.682	40.746.460
1.01.03.07	Títulos para Negociação	142.172.468	139.166.399
1.01.03.08	Títulos Disponíveis para a Venda	29.455.406	25.371.160
1.01.03.09	Títulos Mantidos até o Vencimento	5.217.874	2.900.848
1.01.04	Relações Interfinanceiras	23.947.307	15.881.267
1.01.04.03	Relações Interfinanceiras	23.947.307	15.881.267
1.01.06	Operações de Crédito	65.406.642	57.906.473
1.01.06.01	Operações de crédito	66.845.412	60.146.918
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-1.438.770	-2.240.445
1.01.08	Outros Créditos	40.233.914	33.137.180
1.01.08.01	Carteira de câmbio	19.666.978	15.733.743
1.01.08.02	Rendas a receber	2.493.214	1.926.797
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	5.242.525	3.157.236
1.01.08.04	Diversos	8.995.901	8.788.751
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-427.476	-345.755
1.01.08.06	Créditos por avais ou Fianças	441.126	182.271
1.01.08.07	Ativos fiscais diferidos	3.821.646	3.694.137
1.01.09	Outros Valores e Bens	1.718.900	1.970.086
1.01.09.01	Outros valores e bens	103.877	842.589
1.01.09.03	Despesas antecipadas	1.615.023	1.127.497
1.03	Ativo Permanente	60.847.572	47.134.904
1.03.01	Investimentos	60.261.001	46.471.872
1.03.01.02	Participações em Controladas	60.259.771	46.470.642
1.03.01.02.01	Participações em Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	60.259.771	46.470.642
1.03.01.04	Outros Investimentos	1.230	1.230
1.03.01.04.01	Outros investimentos	1.230	1.230
1.03.02	Imobilizado de Uso	183.595	188.275
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	499.017	470.835
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-318.588	-285.598
1.03.02.03	Imóveis de uso	3.166	3.038
1.03.04	Intangível	402.976	474.757
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	1.248.908	1.119.000
1.03.04.02	Amortização acumulada	-845.932	-644.243

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	518.833.281	442.248.137
2.01	Passivo Circulante	462.562.876	392.866.331
2.01.01	Depósitos	139.606.510	121.499.655
2.01.01.01	Depósitos à vista	7.034.067	5.679.054
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	6.121.903	7.286.760
2.01.01.04	Depósitos à prazo	126.472.570	108.521.262
2.01.01.06	Ajuste ao valor de mercado	-22.030	12.579
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	134.462.324	104.225.884
2.01.02.01	Carteira própria	41.786.201	53.008.860
2.01.02.02	Carteira de terceiros	57.671.373	43.866.361
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	35.004.750	7.350.663
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	70.896.491	54.939.272
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias / agronegócio	13.508.925	16.535.632
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	12.926.221	9.503.757
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	4.255.193	3.243.445
2.01.03.04	Letras Financeiras	40.656.437	25.586.923
2.01.03.05	Ajuste ao valor de mercado (hedge acc)	-450.285	69.515
2.01.04	Relações Interfinanceiras	1.616.340	1.347.803
2.01.04.01	Relações interfinanceiras	1.616.340	1.347.803
2.01.05	Relações Interdependências	332.912	401.335
2.01.05.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	332.912	401.335
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	21.314.481	16.930.097
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	12.640.965	11.517.059
2.01.06.02	Empréstimos no país	8.673.516	5.413.038
2.01.09	Outras Obrigações	94.333.818	93.522.285
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	42.606.115	46.718.063
2.01.09.02	Cobrança e arrecadação e assemelhados	9.997	14.062
2.01.09.03	Carteira de câmbio	19.693.331	16.027.100
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	1.015.000	2.771.674
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	745.424	957.833
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	4.269.836	3.553.674
2.01.09.07	Diversas	5.483.591	2.158.848
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	18.533.776	19.595.498
2.01.09.09	Provisões de perda para fiança	603.748	411.188
2.01.09.11	Obrigações Fiscais Diferidas	3.673	3.357
2.01.09.12	Provisão para passivos contingentes	1.369.327	1.310.988
2.05	Patrimônio Líquido	56.270.405	49.381.806
2.05.01	Capital Social Realizado	15.760.364	15.760.364
2.05.01.01	Capital Social domiciliado no país	15.760.364	15.760.364
2.05.02	Reservas de Capital	652.515	652.515
2.05.04	Reservas de Lucro	35.180.599	31.133.542
2.05.04.01	Legal	3.079.959	2.800.106
2.05.04.02	Estatutária	29.877.084	26.885.380
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	1.980.484	1.980.484
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	775.500	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	-532.428	-532.428
2.05.04.07.01	Ações em Tesouraria	-532.428	-532.428
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.608.642	1.835.385
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	3.068.285	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	11.213.487	29.990.928	11.600.446	32.310.323
3.01.01	Operações de crédito	1.920.101	5.245.148	1.676.030	5.905.272
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e derivativos	8.835.040	23.445.558	9.514.705	25.270.894
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	458.346	1.300.222	409.711	1.134.157
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-8.619.247	-23.361.267	-9.362.501	-24.700.712
3.02.01	Operações de captação no mercado	-9.206.805	-23.719.733	-8.126.536	-24.009.187
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-381.430	-1.231.172	-1.474.136	-2.017.801
3.02.03	Provisão para operações de crédito	1.033.020	1.017.340	-88.065	-98.312
3.02.05	Resultado de operações de câmbio	-64.032	572.298	326.236	1.424.588
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	2.594.240	6.629.661	2.237.945	7.609.611
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	661.991	2.448.631	860.263	1.193.281
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	603.041	2.083.951	876.159	2.382.268
3.04.02	Despesas de Pessoal	-325.803	-1.072.945	-282.929	-881.388
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-1.129.217	-3.336.854	-987.264	-2.904.401
3.04.04	Despesas Tributárias	-187.144	-393.312	-159.374	-620.136
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	0	0	76.747	351.365
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-547.244	-716.716	-85.361	-145.894
3.04.06.01	Outros resultados operacionais	-500.565	-484.654	0	0
3.04.06.02	Provisão para passivos contingentes	-24.369	-75.780	-22.418	-90.517
3.04.06.03	Garantias prestadas	-22.310	-156.282	-62.943	-55.377
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	2.248.358	5.884.507	1.422.285	3.011.467
3.05	Resultado Operacional	3.256.231	9.078.292	3.098.208	8.802.892
3.06	Resultado Não Operacional	13.703	13.703	-19.305	-39.931
3.06.01	Receitas	13.703	13.703	0	0
3.06.02	Despesas	0	0	-19.305	-39.931
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	3.269.934	9.091.995	3.078.903	8.762.961
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	85.625	-30.997	-5.194	120.741

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.08.02	Provisão para contribuição social	85.625	-30.997	-5.194	120.741
3.09	IR Diferido	53.218	429.758	9.759	-585.039
3.09.01	Ativo fiscal diferido	-96.157	170.388	23.422	-756.369
3.09.02	Provisão para imposto de renda	149.375	259.370	-13.663	171.330
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-340.492	-825.414	-460.917	-1.101.644
3.10.01	Participações	-340.492	-825.414	-460.917	-1.101.644
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	3.068.285	8.665.342	2.622.551	7.197.019
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0	0	0,23	0,63

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	3.068.285	8.665.342	2.622.551	7.197.019
4.02	Outros Resultados Abrangentes	126.535	-226.743	-28.698	34.717
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-111.389	-192.433	-27.867	-3.040
4.02.03	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	222.322	12.581	31.809	47.826
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	-920	15.420	-3.647	-6.929
4.02.05	Variação cambial sobre investimentos	-111.916	1.257.219	380.392	-653.379
4.02.06	Hedge de investimentos no exterior	293.710	-2.062.919	-409.569	637.740
4.02.07	Ágio / deságio na aquisição de participação em controladas	990	-77.623	184	12.499
4.02.08	Variação cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior	-183.212	804.062	0	0
4.02.09	Ajustes acumulados de conversão sobre ativos e passivos de operações no exterior	16.950	16.950	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	3.194.820	8.438.599	2.593.853	7.231.736

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	16.881.467	733.547
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-4.847.859	-698.755
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-5.884.507	-3.011.467
6.01.01.02	Depreciação e amortização	274.955	303.917
6.01.01.03	Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	1.687.116	954.728
6.01.01.04	Ativo fiscal diferido	-170.388	756.369
6.01.01.06	Provisão para passivos contingentes	75.780	90.517
6.01.01.08	Provisão para perdas esperadas associadas aos riscos de crédito	-1.017.340	98.312
6.01.01.09	Provisão de perda para fianças	156.282	55.377
6.01.01.10	Variação cambial sobre caixa e equivalentes	30.243	53.492
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	13.063.984	-5.764.717
6.01.02.01	Aumento/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	-7.050.720	528.537
6.01.02.02	Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-13.716.944	-55.766.799
6.01.02.03	Aumento/redução em operações de créditos	-8.931.239	11.494.103
6.01.02.04	Aumento/redução em outros créditos e outros valores	-7.011.598	27.689.855
6.01.02.05	Aumento/redução em relações interfinanceiras	-7.797.503	-2.266.486
6.01.02.06	Aumento/redução em outras obrigações	4.912.732	-30.652.293
6.01.02.08	Aumento/redução em depósitos	18.106.855	19.089.939
6.01.02.09	Aumento/redução em captações no mercado aberto	30.236.440	26.905.943
6.01.02.10	Aumento/redução em obrigações por empréstimos e repasses	4.384.384	-2.895.032
6.01.02.11	Aumento/redução em relações interdependências	-68.423	107.516
6.01.03	Outros	8.665.342	7.197.019
6.01.03.01	Lucro líquido do período	8.665.342	7.197.019
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.104.385	-7.348.160
6.02.02	Dividendos	1.805.137	284.365
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-19.854	-9.680
6.02.04	Aquisição de intangível	-112.545	-128.208
6.02.06	Alienação de investimentos	-5.777.123	-7.494.637
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	11.250.597	7.443.078
6.03.01	Aumento/redução em recursos de aceites e emissão de títulos	15.506.934	1.464.169
6.03.03	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	-1.261.337	7.810.085
6.03.04	Juros sobre capital próprio	-2.995.000	-1.530.000
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	0	-301.176
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-30.243	-53.492
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	23.997.436	774.973
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	69.388.330	70.021.933
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	93.385.766	70.796.906

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	15.760.364	120.087	0	31.665.970	0	1.835.385	49.381.806
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	15.760.364	120.087	0	31.665.970	0	1.835.385	49.381.806
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	5.597.057	0	5.597.057
5.05	Destinações	0	0	0	0	-1.550.000	0	-1.550.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.550.000	0	-1.550.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	4.047.057	-4.047.057	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-353.278	-353.278
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-81.044	-81.044
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	16.340	16.340
5.07.04	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	1.369.135	1.369.135
5.07.05	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	0	-2.356.629	-2.356.629
5.07.06	Variação cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior	0	0	0	0	0	987.274	987.274
5.07.07	Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas	0	0	0	0	0	-78.613	-78.613
5.07.09	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	0	0	-209.741	-209.741
5.13	Saldo Final	15.760.364	120.087	0	35.713.027	0	1.482.107	53.075.585

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	15.760.364	421.263	0	24.716.404	0	1.473.736	42.371.767
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	15.760.364	421.263	0	24.716.404	0	1.473.736	42.371.767
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	7.197.019	0	7.197.019
5.05	Destinações	0	0	0	0	-1.530.000	0	-1.530.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.530.000	0	-1.530.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	228.724	-228.724	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	34.717	34.717
5.10	Ações em Tesouraria	0	-301.176	0	0	0	0	-301.176
5.13	Saldo Final	15.760.364	120.087	0	24.945.128	5.438.295	1.508.453	47.772.327

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 30/09/2024	Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
7.01	Receitas	33.027.600	36.184.291
7.01.01	Intermediação Financeira	30.563.226	33.734.946
7.01.02	Prestação de Serviços	2.083.951	2.382.268
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.017.340	-98.312
7.01.04	Outras	-636.917	165.389
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-24.950.905	-26.026.988
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.036.086	-2.568.920
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-577.834	-27.062
7.03.02	Serviços de Terceiros	-2.458.252	-2.541.858
7.04	Valor Adicionado Bruto	5.040.609	7.588.383
7.05	Retenções	-274.955	-247.964
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-274.955	-247.964
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.765.654	7.340.419
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.884.507	3.011.467
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.884.507	3.011.467
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	10.650.161	10.351.886
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	10.650.161	10.351.886
7.09.01	Pessoal	1.898.362	1.983.032
7.09.01.01	Remuneração Direta	1.430.359	1.658.282
7.09.01.02	Benefícios	271.685	147.308
7.09.01.03	F.G.T.S.	196.318	177.442
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-5.449	1.084.434
7.09.02.01	Federais	-148.361	905.764
7.09.02.03	Municipais	142.912	178.670
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	91.909	87.401
7.09.03.01	Aluguéis	91.909	87.401
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.665.339	7.197.019
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	2.325.500	1.530.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	6.339.839	5.667.019

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	613.163.305	495.115.810
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.377.551	2.439.095
1.02	Ativos Financeiros	545.026.286	436.303.404
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	209.333.408	178.807.129
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	31.742.167	22.070.238
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	303.950.711	235.426.037
1.02.03.01	Aplicações no mercado aberto	93.520.393	66.382.691
1.02.03.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.208.569	7.181.798
1.02.03.03	Depósitos no Banco Central	31.040.573	22.542.833
1.02.03.04	Operações de crédito	145.829.074	119.808.899
1.02.03.05	Títulos e valores mobiliários	18.908.498	18.138.572
1.02.03.06	Outros créditos	9.443.604	1.371.244
1.03	Tributos Diferidos	6.836.083	5.592.892
1.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.836.083	5.592.892
1.04	Outros Ativos	36.876.447	32.427.762
1.05	Investimentos	8.580.439	7.826.277
1.06	Imobilizado	876.391	837.354
1.06.01	Imobilizado de Uso	549.299	515.092
1.06.01.01	Imobilizados	549.299	515.092
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	327.092	322.262
1.07	Intangível	9.590.108	9.689.026
1.07.01	Intangíveis	9.590.108	9.689.026

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	613.163.305	495.115.810
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	53.928.052	44.730.105
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	420.170.154	341.911.634
2.03.01	Captações no mercado aberto	122.187.034	97.075.862
2.03.02	Depósitos	153.616.642	133.273.103
2.03.03	Recursos de aceites e emissão de títulos	101.953.444	73.531.521
2.03.04	Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	23.298.272	17.911.780
2.03.05	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	19.114.762	20.119.368
2.05	Passivos Fiscais	7.421.197	4.496.878
2.05.01	Correntes	4.446.957	4.020.634
2.05.02	Diferidos	2.974.240	476.244
2.06	Outros Passivos	66.461.350	47.589.026
2.06.01	Obrigações Diversas	45.978.663	30.031.428
2.06.02	Outros passivos	10.574.331	8.209.895
2.06.03	Obrigações Sociais e estatutárias	2.197.227	4.034.629
2.06.04	Provisão para passivos contingentes	7.043.755	4.995.441
2.06.05	Provisão de perda esperada decorrente de risco de crédito para avais e fianças	667.374	317.633
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	65.182.552	56.388.167
2.08.01	Capital Social Realizado	15.760.364	15.760.364
2.08.02	Reservas de Capital	120.087	120.087
2.08.02.05	Ações em Tesouraria	-532.428	-532.428
2.08.02.06	Reversas de capital	652.515	652.515
2.08.04	Reservas de Lucros	35.912.794	32.123.118
2.08.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	2.847.522	0
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	4.099.054	3.951.687
2.08.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	6.442.731	4.432.911

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	6.569.982	18.206.692	5.464.264	17.603.321
3.01.01	Resultado líquido com instrumentos financeiros	6.569.982	18.206.692	5.211.569	16.278.884
3.01.03	Variações cambiais líquidas	0	0	252.695	1.324.437
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-413.944	-2.142.284	-661.308	-1.897.793
3.02.01	Perdas esperadas decorrentes de risco de crédito	42.623	-2.098.436	-661.308	-1.897.793
3.02.02	Variações cambiais líquidas	-456.567	-43.848	0	0
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	6.156.038	16.064.408	4.802.956	15.705.528
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-2.621.953	-6.297.896	-1.742.120	-7.501.370
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	2.850.542	8.761.268	2.521.166	6.485.757
3.04.02	Despesas de Pessoal	-1.652.715	-4.750.303	-1.567.846	-4.385.686
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-3.088.828	-8.994.078	-2.613.419	-7.591.036
3.04.04	Despesas Tributárias	-567.636	-1.571.634	-436.716	-1.380.870
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	0	0	11.658	0
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-538.984	-498.532	0	-1.640.042
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	375.668	755.383	343.037	1.010.507
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	3.534.085	9.766.512	3.060.836	8.204.158
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-422.791	-1.292.527	-371.855	-911.612
3.06.01	Corrente	955.441	-679.056	-446.311	-1.278.832
3.06.02	Diferido	-1.378.232	-613.471	74.456	367.220
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.111.294	8.473.985	2.688.981	7.292.546
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	3.111.294	8.473.985	2.688.981	7.292.546
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.847.523	8.187.198	2.692.104	7.152.452
3.09.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	263.771	286.787	-3.123	140.094

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	3.111.294	8.473.985	2.688.981	7.292.546
4.02	Outros Resultados Abrangentes	308.478	147.367	-28.724	34.431
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial - coligadas e controlada em conjunto	-98.539	12.581	31.809	47.826
4.02.02	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	391.417	181.677	-27.867	-3.040
4.02.03	Variação cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior	-183.212	804.062	0	0
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	16.030	32.370	-3.647	-6.929
4.02.05	Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	-111.916	1.257.219	380.392	-653.379
4.02.06	Hedge de investimentos no exterior	293.708	-2.062.919	-409.569	637.740
4.02.07	Ágio/(deságio) na aquisição adicional de participação em controladas	990	-77.623	0	0
4.02.08	Outros	0	0	158	12.213

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 30/09/2024	01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	6.990.025	-13.347.422
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	11.771.741	8.326.515
6.01.01.01	Lucro Líquido	8.473.985	7.292.546
6.01.01.02	Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	-755.383	-1.010.507
6.01.01.03	Ativo fiscal diferido	613.471	-367.220
6.01.01.04	Provisão para contingências	728.392	-369.565
6.01.01.05	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	2.098.436	1.897.793
6.01.01.06	Variação cambial do permanente	56.328	49.545
6.01.01.07	Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa	30.243	53.492
6.01.01.08	Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	-121.190	-142.591
6.01.01.09	Depreciações e amortizações	647.459	923.022
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.706.804	-21.563.028
6.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	639.463	-1.076.276
6.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	301.742	-1.521.658
6.01.02.03	Operações de crédito	-26.020.175	19.977
6.01.02.04	Títulos e valores mobiliários ao custo amortizado	-769.926	-2.099.559
6.01.02.05	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-30.513.698	-33.550.136
6.01.02.06	Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-9.671.929	-6.425.424
6.01.02.07	Ativos fiscais diferidos	-1.243.191	725.596
6.01.02.08	Outros ativos	-21.000.427	-7.041.526
6.01.02.09	Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	9.197.947	-2.220.659
6.01.02.10	Passivos financeiros ao custo amortizado	27.313.041	8.879.283
6.01.02.11	Captações no mercado aberto	25.111.172	16.520.214
6.01.02.12	Passivos fiscais	2.924.319	1.064.706
6.01.02.13	Obrigações diversas	16.024.858	5.162.434
6.01.03	Outros	2.925.088	-110.909
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.825.737	-147.249
6.02.01	Hedge de investimento líquido no exterior	-2.062.919	-637.740
6.02.02	(Aquisição) de negócios, líquido de caixa	-17.012	0
6.02.03	(Aquisição) / alienação de outros investimentos	2.015	317.072
6.02.04	Dividendos recebidos	203.883	545.278
6.02.05	(Aquisição) / alienação de imobilizado	-126.740	-104.098
6.02.06	(Aquisição) / alienação de intangível	-824.964	-267.761
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	24.910.088	8.786.669
6.03.01	Aquisição de ações em tesouraria	0	-301.176
6.03.02	Recursos de aceites e emissão de títulos	27.768.632	3.245.607
6.03.03	Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	-1.586.577	7.785.571
6.03.04	Participação de não controladores no patrimônio	1.723.033	-413.333
6.03.05	Juros sobre o capital próprio distribuídos	-2.995.000	-1.530.000
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-30.243	-53.492
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	29.044.133	-4.761.494
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	72.878.828	76.556.439

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	101.922.961	71.794.945

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	15.760.364	652.515	31.590.690	0	3.951.687	51.955.256	4.432.911	56.388.167
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	15.760.364	652.515	31.590.690	0	3.951.687	51.955.256	4.432.911	56.388.167
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.187.198	147.367	8.334.565	286.787	8.621.352
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	8.187.198	0	8.187.198	286.787	8.473.985
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	147.367	147.367	0	147.367
5.05.02.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	0	12.581	12.581	0	12.581
5.05.02.07	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	0	0	0	0	181.677	181.677	0	181.677
5.05.02.08	Variação cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior	0	0	0	0	804.062	804.062	0	804.062
5.05.02.09	Ajustes acumulados de conversão	0	0	0	0	32.370	32.370	0	32.370
5.05.02.10	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	1.257.219	1.257.219	0	1.257.219
5.05.02.11	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	-2.062.919	-2.062.919	0	-2.062.919
5.05.02.12	Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas	0	0	0	0	-77.623	-77.623	0	-77.623
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	3.789.676	-5.339.676	0	-1.550.000	1.723.033	173.033
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	3.789.676	-3.789.676	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	-1.550.000	0	-1.550.000	0	-1.550.000
5.06.04	Adição de não controladores	0	0	0	0	0	0	1.723.033	1.723.033
5.07	Saldos Finais	15.760.364	652.515	35.380.366	2.847.522	4.099.054	58.739.821	6.442.731	65.182.552

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	15.760.364	421.263	25.139.020	0	3.590.324	44.910.971	4.640.064	49.551.035
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	15.760.364	421.263	25.139.020	0	3.590.324	44.910.971	4.640.064	49.551.035
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-301.176	0	-1.530.000	0	-1.831.176	0	-1.831.176
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-301.176	0	0	0	-301.176	0	-301.176
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.530.000	0	-1.530.000	0	-1.530.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.152.452	44.786	7.197.238	140.094	7.337.332
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.152.452	0	7.152.452	140.094	7.292.546
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	47.826	47.826	0	47.826
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	47.826	47.826	0	47.826
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	0	-3.040	-3.040	0	-3.040
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-3.040	-3.040	0	-3.040
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	228.917	-228.724	-10.355	-10.162	-553.427	-563.589
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	228.724	-228.724	0	0	0	0
5.06.04	Ajustes Acumulados de conversão	0	0	0	0	-653.379	-653.379	0	-653.379
5.06.05	Variação cambial sobre instrumentos no exterior	0	0	0	0	-6.929	-6.929	0	-6.929
5.06.06	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	637.740	637.740	0	637.740
5.06.07	Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas	0	0	0	0	12.499	12.499	0	12.499
5.06.08	Outros	0	0	193	0	-286	-93	0	-93
5.06.09	Adição de não controladores	0	0	0	0	0	0	-553.427	-553.427
5.07	Saldos Finais	15.760.364	120.087	25.367.937	5.393.728	3.624.755	50.266.871	4.226.731	54.493.602

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 30/09/2024	Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
7.01	Receitas	58.607.354	58.677.683
7.01.01	Intermediação Financeira	49.846.086	52.191.926
7.01.02	Prestação de Serviços	8.761.268	6.485.757
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-31.639.394	-34.457.763
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-10.784.027	-10.149.118
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-1.684.322	-135.771
7.03.02	Serviços de Terceiros	-6.458.890	-6.527.009
7.03.04	Outros	-2.640.815	-3.486.338
7.03.04.01	Provisão para operações de crédito e outros créditos	-2.098.436	-1.897.793
7.03.04.02	Outras	-542.379	-1.588.545
7.04	Valor Adicionado Bruto	16.183.933	14.070.802
7.05	Retenções	-702.556	-923.022
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-702.556	-923.022
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	15.481.377	13.147.780
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	755.383	1.010.507
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	755.383	1.010.507
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	16.236.760	14.158.287
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	16.236.760	14.158.287
7.09.01	Pessoal	4.750.302	4.385.686
7.09.01.01	Remuneração Direta	3.891.176	3.618.280
7.09.01.02	Benefícios	426.019	366.050
7.09.01.03	F.G.T.S.	433.107	401.356
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.864.161	2.292.483
7.09.02.01	Federais	2.390.419	1.980.803
7.09.02.03	Municipais	473.742	311.680
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	203.407	187.572
7.09.03.01	Aluguéis	203.407	187.572
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.418.890	7.292.546
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	2.325.500	1.530.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	5.697.517	5.622.452
7.09.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	395.873	140.094

Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Informações Consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao período findo em 30 de setembro de 2024, elaborados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e no 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis no 11.638/07 e no 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual anuncia mais um trimestre de fortes resultados, com recorde de receitas e aumento da eficiência operacional, resultando em um novo recorde de lucro líquido e ROAE de 23,5%. Nossas franquias de cliente continuaram expandindo alcançando R\$1,8 trilhões em AuM/WuM, com a marca significativa de captação totalizando R\$78 bilhões no trimestre. Além disso, também tivemos nosso melhor desempenho nos primeiros nove meses do ano e entregamos ROAE anualizado de 22,8% no período.

Durante o trimestre, realizamos duas emissões bem-sucedidas: (i) R\$8,5 bilhões em CDCA (Certificado de Recebíveis do Agronegócio) com spread de aproximadamente 60bps, distribuído principalmente para clientes de varejo de alta renda, atestando nossa capacidade de distribuição, e (ii) R\$2 bilhões em notas perpétuas com spread de aproximadamente 130bps, aumentando nosso Capital Total Nível I em quase 50bps, com o índice de Basileia encerrando o período em 16,4%. Ambas as transações foram executadas a taxas muito favoráveis, refletindo a força da nossa franquia e irão fomentar ainda mais o nosso crescimento.

Além disso, em outubro, emitimos com sucesso, através de nossa filial nas Ilhas Cayman, outra Nota Sênior com prazo de 5 anos, no valor total de US\$ 500 milhões, com uma taxa de 5,875% ao ano, uma melhoria significativa em relação à nossa última transação de abril (precificada a 6,45%) e o menor spread da nossa história.

As receitas totais atingiram R\$6,4 bilhões no trimestre, um aumento de 7,6% em relação ao trimestre anterior e de 13,9% em relação ao ano passado. Ao mesmo tempo em que expandimos consistentemente nossas receitas, ganhamos alavancagem operacional, o que resultou em um lucro líquido recorde no trimestre de R\$3,2 bilhões.

Continuamos expandido nossas franquias de clientes com receitas recordes em Wealth, Asset e Corporate Lending.

Wealth Management & Personal Banking reportou receitas de R\$1.006,6 milhões – superando pela primeira vez a marca de R\$1 bilhão – um aumento de 8,5% em relação ao trimestre anterior e de 27,1% em relação ao ano passado, sustentado por um recorde de NNM orgânico de R\$47,3 bilhões, à medida que continuamos ganhando participação de mercado tanto em private quanto no varejo de alta renda. Em Asset Management registramos também receitas recordes no total de R\$606,4 milhões, com forte captação de R\$30,6 bilhões tanto em Fund Services quanto nos fundos geridos pela BTG Pactual AM. Corporate Lending & Business Banking registrou mais um trimestre recorde com receitas de R\$1.711,5 milhão, um aumento de 11,6% em relação ao trimestre anterior e de 29,5% em relação ao ano passado, à medida que continuamos ganhando market share em diferentes segmentos e geografias, enquanto mantivemos spreads estáveis e baixos índices de inadimplência.

Comentário do Desempenho



Em Sales & Trading entregamos forte resultado com receitas de R\$1.672,3 milhão, um crescimento de 20,5% em relação ao trimestre anterior, impulsionado principalmente pela expansão da franquia de clientes, com o VaR atingindo seu menor nível histórico: 0,16%.

Investment Banking registrou receitas sólidas após um forte primeiro semestre, totalizando R\$ 380 milhões – queda de 31,9% e 35,6% em relação ao trimestre passado e ao ano passado, respectivamente.

Por fim, Participations registrou receitas sólidas de R\$217,4 milhões provenientes dos nossos investimentos, especialmente do Banco PAN e da Too Seguros.

As despesas operacionais no 3T24 foram de R\$2.601 milhões, 5,5% acima do 2T24. Esse aumento trimestral é explicado principalmente pelo aumento da provisão de bônus, diretamente ligada ao crescimento das receitas, especialmente nas franquias de clientes. Nosso índice de eficiência ajustado reduziu para 36,4%, em linha com a nossa estratégia de aumentar a alavancagem operacional, enquanto o índice de remuneração teve um leve aumento para 21,2%.

Pela sexta vez consecutiva, reportamos recorde de lucro líquido contábil, no total de R\$3.068,3 milhões, um crescimento de 8,7% no trimestre e 17,0% no ano. No fim do período, o patrimônio líquido atingiu R\$56,3 bilhões, 6,0% acima do trimestre anterior e 17,8% na comparação anual. Encerramos o trimestre com um índice de cobertura de liquidez ("LCR") de 196,8% e Índice de Basileia de 16,4%.

Em relação às nossas realizações em ESG & Impact Investing, neste trimestre contribuímos para a estruturação e distribuição de R\$1,8 bilhão em dois títulos verdes, totalizando US\$21,5 bilhões em títulos rotulados estruturados desde 2016. Também temos o prazer de anunciar que, pelo segundo ano consecutivo, o BTG Pactual foi reconhecido pela Latin Finance como Banco de Infraestrutura Sustentável do ano e Financiamento no setor de Água/Saneamento do ano no Brasil pelo PIFA 2024 (Prêmios de Financiamento de Projetos e Infraestrutura). Ambos os prêmios reconheceram nossos esforços na estruturação de produtos de infraestrutura sustentável.

AUDITORES INDEPENDENTES

A política do Banco na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

AGRADECIMENTOS

Firme no seu propósito de manter um crescimento contínuo e equilibrado, o Banco agradece seus clientes, colaboradores e parceiros de mercado pela confiança, dedicação e apoio continuados.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. ("Banco" ou "BTG Pactual"), constituído sob a forma de banco múltiplo, atua em conjunto com suas controladas ("Grupo BTG Pactual"), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros, câmbio, entre outros, no país e em várias localidades no exterior. O Banco tem a sua sede localizada na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Possui como principal local de seus negócios o escritório situado na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 – 14º andar (parte), na cidade e estado de São Paulo.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro e algumas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG Pactual. O Banco tem como controladora a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. ("Holding Financeira"), que é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A. por meio da BTG Pactual Holding S.A. ("Holding").

O BTG Pactual possui units listadas na B3 S.A. em São Paulo. Cada unit corresponde a 1 ação ordinária e a 2 ações preferenciais classe A.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Principais aquisições e vendas

FIS Privatbank S.A.

Em 23 de março de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que uma de suas controladas assinou documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do FIS Privatbank S.A., instituição financeira sediada em Luxemburgo, pelo valor de EUR 21,3 milhões. Em 20 de setembro de 2023, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Em 15 de janeiro de 2024, o nome da empresa foi alterado de FIS Privatbank S.A. para BTG Pactual Europe S.A.

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2 de outubro de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., pelo valor de R\$ 500.000 (quinhentos milhões de reais), sujeito a determinados ajustes.

Em 15 de março de 2024, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Banco Nacional S.A.

Em 31 de maio de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Nacional S.A. ("BNSA"), bem como de sua subsidiária, incluindo todos os seus ativos e passivos remanescentes.

Em 15 de agosto de 2024, após a superação de todas as condições precedentes, que incluía, dentre outras, (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BNSA e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, incluindo o Banco Central do Brasil, houve a conclusão da transação.

M.Y. Safra Bank

Em 27 de junho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma de suas controladas, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do M.Y. Safra Bank, FSB, instituição financeira sediada nos Estados Unidos. A conclusão da transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção da aprovação do Banco Central do Brasil, *Federal Reserve Board (FED)* e *Office of the Comptroller of the Currency (OCC)* e demais aprovações regulatórias necessárias.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Eneva S.A.

Em 16 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que celebrou dois memorandos de entendimento vinculantes com a Eneva S.A., um diretamente pelo Banco ("MoU Cisão") e outro por meio da sua subsidiária BTG Pactual Holding Participações S.A. ("Holding Participações") ("MoU Gera Maranhão"). Os memorandos disciplinam os termos e condições por meio dos quais a Eneva se tornará titular das participações acionárias detidas pela Holding Participações, nas sociedades que compõem o seu portfólio de ativos de geração de energia termelétrica no Brasil, Povoação Energia S.A. ("Povoação"), Tevisa Termelétrica Viana S.A. ("Tevisa") e Geradora de Energia do Maranhão S.A. ("Gera Maranhão").

MoU – Cisão, (i) Tevisa e Povoação passam a ser integralmente detidas pela Eneva S.A.; e (ii) serão emitidas, em favor do BTG, na qualidade de único acionista da Holding Participações e em sucessão à parcela cindida, 126.071.428 (cento e vinte e seis milhões setenta e um mil quatrocentos e vinte e oito) novas ações ordinárias de emissão da Eneva e determinados bônus de Subscrição.

O MoU – Gera Maranhão disciplina os termos e condições para a aquisição, pela Eneva S.A., de 44.010.000 (quarenta e quatro milhões e dez mil) ações ordinárias de emissão da Gera Maranhão, as quais representam 50% (cinquenta por cento) do seu capital social ("Participação Gera Maranhão").

Nos termos do MoU – Gera Maranhão, a Eneva S.A. pagaria o valor fixo de R\$ 285.000 (duzentos e oitenta e cinco milhões de reais) à Holding Participações pela aquisição da participação na Gera Maranhão, bem como, se for o caso, uma parcela contingente de preço em valor que pode chegar a R\$ 126.000 (cento e vinte e seis milhões de reais) sujeita ao êxito na antecipação do contrato de reserva de capacidade ("Preço Gera Maranhão").

Ademais, cumpre mencionar que, nos termos do atual acordo de acionistas da Gera Maranhão, os demais acionistas de tal companhia possuem direito de primeira oferta e direito de *tag along* com relação às ações de emissão da Gera Maranhão detidas pela Holding Participações. Desta forma os procedimentos relacionados a tais direitos são observados pela Holding Participações e Eneva S.A., conforme aplicável.

Em 6 de setembro de 2024, o Banco BTG celebrou diretamente e, também, por meio da Holding Participações, junto com a Eneva S.A. os seguintes documentos:

(i) Contrato de compra e venda: aquisição pela Eneva S.A. das ações ordinárias representativas de 50% do capital social da Geradora de Energia do Maranhão S.A. ("Alienação de Participação");

(ii) Acordo de Associação: cisão parcial de subsidiária integral do Banco BTG com a incorporação do acervo líquido cindido pela Eneva S.A., composto exclusivamente pela integralidade das ações ordinárias de emissão de Tevisa Termelétrica Viana S.A. e Povoação Energia S.A. ("Cisão Parcial").

A Alienação de Participação e a Cisão Parcial acima mencionadas foram aprovadas em caráter definitivo pelo Banco Central do Brasil e pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Em 25 de outubro de 2024, houve a conclusão da Cisão Parcial e incorporação pela Eneva, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Cumpre ressaltar que, no que se refere à Alienação das ações ordinárias correspondentes a 50% do capital social da Geradora de Energia do Maranhão S.A., ainda há condições suspensivas pendentes.

Serglobal Participações Ltda.

Em 18 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Serglobal Participações Ltda. ("Sertrading").

Em 11 de setembro de 2024, o nome da empresa foi alterado de Serglobal Participações Ltda., para BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

Em 1º de outubro de 2024 foi concluída, após as aprovações regulatórias, a aquisição do controle acionário da Sertrading.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Ofertas

Letras Financeiras Subordinadas

Em 30 de junho de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de julho de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 31 de agosto de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de setembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 6 de novembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 2.000.100 (dois bilhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 16 de novembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 19 de dezembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 1.500.000 (um bilhão e quinhentos milhões de reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de dezembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Notas Subordinadas

Em 12 de janeiro de 2024, o Banco, por meio de sua filial BTG Pactual Cayman Branch, anunciou a intenção de resgatar a totalidade das Notas Subordinadas (com taxa de 7,75%) — listadas na Official List of the Luxembourg Stock Exchange e negociadas no mercado Euro MTF da mesma bolsa — que estivessem em circulação em 15 de fevereiro de 2024. Após a obtenção das aprovações regulatórias, ocorreu a liquidação do resgate das Notas Subordinadas na data prevista.

Senior Notes

Em 3 de abril de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes ("Notas"), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados no curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfaz o montante global nominal de US\$ 500.000 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 6,25% ao ano, com data de vencimento em 8 de abril de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente em 8 de abril e em 8 de outubro de cada ano, a partir de 8 de outubro de 2024. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Emissão de Medium Term Notes Program

Em 26 de julho de 2024, o BTG Pactual emitiu Medium Term Notes Program (MTN), por meio de sua filial Banco BTG Pactual Chile cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão deste título perfaz o montante global nominal de US\$ 40.000 (quarenta milhões de dólares) à taxa fixa de 5,43% ao ano, com data de vencimento em 1º de agosto de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente.

Emissão de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio

Em 13 de agosto de 2024, o Banco, por meio de uma de suas controladas, emitiu R\$ 8.500.000 (oito bilhões e quinhentos milhões) de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio ("CDCA"), divididas em nove séries. Os CDCAs da 1ª, 2ª e 3ª séries terão vencimentos em 5 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 4ª, 5ª e 6ª séries terão vencimentos em 7 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 7ª, 8ª e 9ª séries terão vencimentos em 10 anos, sendo que duas das séries terão pagamentos de juros semestrais, e uma das séries terá pagamentos de juros mensais. Em todas as séries o principal será amortizado integralmente na data de vencimento.

Aprovação do programa de recompra de ações

Em 11 de janeiro de 2022, o BTG Pactual comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração do Banco, em reunião ocorrida em 10 de janeiro de 2022, aprovou programa de recompra de ações, sob as seguintes condições ("Programa de Recompra"):

- Recompra com o objetivo de propiciar melhores condições para realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação do capital do Banco;
- Aquisição de até R\$ 1.000.000 (um bilhão de reais), observados em qualquer caso os limites previstos na Instrução CVM 567;
- Inexistência, no BTG Pactual, de *units* BPAC11 ou de ações em tesouraria;
- Manutenção, em tesouraria, das *units* BPAC11 adquiridas no âmbito do Programa;

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- Definição de prazo de até 18 meses para as aquisições, cabendo à Diretoria deliberar sobre o melhor momento para fazer as aquisições; e
- Intermediação da BTG Pactual CTVM S.A. e condução das operações em conformidade com a regulamentação vigente.

O Banco manterá os reguladores e o mercado em geral informados acerca do Programa de Recompra.

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), que devem seguir as normas e as instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen, e, quando não conflitantes, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da legislação societária brasileira. Também são aplicados nas demonstrações financeiras os pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que tenham sido recepcionados pelo CMN ou pelo Bacen.

As demonstrações financeiras consolidadas do Banco compreendem as demonstrações financeiras individuais do Banco, de sua agência no exterior e das empresas e de fundos de investimentos controlados, direta ou indiretamente, no país e no exterior.

A elaboração de demonstrações financeiras requer que a Administração aplique julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Os ativos e os passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao ágio por expectativa de rentabilidade futura, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, ao reconhecimento de ativos contingentes e à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e as suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020, estabelecem os critérios gerais e os procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Em conformidade com a Resolução BCB nº 2/2020, as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade, sendo a segregação entre circulante e não circulante apresentada em nota explicativa.

A Instrução Normativa BCB nº 319/2022 revogou a partir de 1º de janeiro de 2023 a Carta-Circular BCB nº 3.429/2010, que estabelecia regras para o registro contábil de obrigações tributárias em discussão judicial. A Referida Carta-Circular indicava que as instituições financeiras deveriam reconhecer em seu passivo, independente de avaliação da probabilidade de saída de recursos, todas as obrigações tributárias objeto de discussão judicial sobre a constitucionalidade de leis. No entanto, é importante destacar que os valores provisionados pelo Banco estavam aderentes tanto às disposições do CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes (recepcionado pela Resolução CMN nº 3.823/2009), quanto às normas estabelecidas na referida Carta-Circular. Portanto, após a revogação da Carta-Circular, não foi necessário efetuar qualquer ajuste ou adequação na contabilidade do Banco.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado – DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado.

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 11 de novembro de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da posição e da evolução financeira, patrimonial, de resultados e dos fluxos de caixa do Banco. A Administração não tem conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade do Banco de continuar operando normalmente.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base nesses princípios, premissas e normas.

Demonstrações financeiras consolidadas

No processo de consolidação das demonstrações financeiras foram eliminadas as participações, os saldos das contas de ativo e de passivo, as receitas, as despesas e os lucros não realizados entre as empresas integrantes do Grupo BTG Pactual, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas não controladores.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



A seguir, estão apresentadas as principais entidades consolidadas, cuja somatória, considerando os montantes referentes ao Banco BTG Pactual S.A., representa mais de 95% do total do ativo consolidado, bem como a participação do Banco em seus capitais:

	Participação no capital total - %		
	País	30/09/2024	31/12/2023
Agência no exterior			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
Controladas			
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding Participações S.A	Brasil	100,00%	99,99%
Banco Nacional S.A.	Brasil	87,63%	-
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Controladas indiretas			
Banco Pan S.A.	Brasil	75,43%	74,10%
BTG Pactual Resseguradora S.A	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
BTG Pactual COMM, (CH) SA	Suíça	100,00%	100,00%
BTG Pactual AM US, LLC	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Banco BTG Colombia S.A	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual NY Corporation	Estados Unidos	100,00%	100,00%
BTG Pactual Europe S.A	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Banco Nacional de Investimentos S.A.	Brasil	100,00%	-
BTG Pactual US Fund Aggregator	Estados Unidos	100,00%	-
BTGP UK Holdco	Reino Unido	100,00%	100,00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
FIDC FGTS	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados II FIDC	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados FIDC	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS II Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Port Fund SPC	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Strategic Capital	Estados Unidos	54,52%	80,31%

Moeda funcional e Moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional do Banco, em razão de ser essa a moeda do principal ambiente econômico no qual o Banco atua.

4. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis mais relevantes adotadas pelo Banco são as seguintes:

a. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, estão incluídos, dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, que está sujeito a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de vencimento, normalmente de três meses a contar da data de aquisição.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos no Bacen com remuneração, depósitos remunerados, captações no mercado aberto, recursos de aceites e emissão de títulos, obrigações por empréstimos e repasses, dívidas subordinadas e demais operações ativas e passivas

As operações com cláusula de atualização monetária/cambial e as operações com encargos prefixados estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculados "pro-rata die" com base na taxa efetiva de juros das operações.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Títulos e valores mobiliários

São avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BCB nº 3.068/2001, nas seguintes categorias:

(i) Títulos para negociação

Adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado, em contrapartida ao resultado do período.

Segundo a Circular BCB nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são considerados como ativo de curto prazo, independentemente de suas datas de vencimento.

(ii) Títulos disponíveis para venda

São aqueles não enquadrados nem como títulos para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e posteriormente avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos em contas de resultado quando da efetiva realização.

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

Adquiridos com a intenção e a capacidade financeira para manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, são refletidos no resultado como perdas incorridas.

d. Determinação do valor justo

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro;
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são fundamentados em dados observáveis em mercados ativos; e
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas em que ao menos um insumo, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para o input. Os instrumentos financeiros classificados nesse nível incluem, basicamente, participações em fundos de private equity, ações não listadas em bolsa oriundas das nossas atividades de Merchant Banking, alguns títulos de dívida de empresas fechadas e derivativos de energia, para os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Premissas de avaliação do Nível 3

Ativo	Técnica de precificação	Principais premissas
Fundos de private equity (investimentos sem cotação) e Ações não listadas	Preço de investimentos recentes; modelos baseados em fluxo de caixa descontado ou ganhos, múltiplos de transações de mercado (M&A).	Crescimento de receita e mercado, expectativa de alavancagem e rentabilidade, taxas de desconto, pressupostos macroeconômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Títulos de dívida	Modelos padrões e comparação de preços.	Probabilidade de default, grandes perdas e queda de rendimento, pré-pagamento e taxa de recuperação.
Derivativos de energia	Modelos baseados em sistema de dados (Decomp e Newwave).	Inflação, nível de reservas de água e previsão de chuvas.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Em certos casos, os dados usados para apurar o valor justo podem situar-se em diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo. Nesses casos, o instrumento financeiro é classificado na categoria mais conservadora em que os dados relevantes para a apuração do valor justo foram classificados. Essa avaliação exige julgamento e considera fatores específicos dos respectivos instrumentos financeiros. Mudanças na disponibilidade de informações podem resultar em reclassificações de certos instrumentos financeiros entre os diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo.

O Banco avalia os níveis em cada período de divulgação numa base de instrumento por instrumento e reclassifica os instrumentos quando necessário com base nos fatos no final do período.

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- **Swaps:** seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros negociados no mercado secundário ou de derivativos e de títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de *swaps* de moeda, de *swaps* de taxas de juros e de *swaps* com base em outros fatores de risco (*commodities*, índices de bolsas etc.).
- **Futuros e Termos:** valor justo apurado com base em cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos aos acima descritos para *swaps*.
- **Opções:** os valores justos desses instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como *Black & Scholes*), que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos esses dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente, preços de *brokers* e corretoras, *Bloomberg*, *Reuters*).
- **Derivativos de crédito:** os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados no mercado, que são alimentados com dados de *spread* de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente, preços de mercado, *Bloomberg*, *Reuters*).
- **Títulos e valores mobiliários e venda a descoberto:** os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela Anbima. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais do Banco dispõem. As ações são calculadas com base nos preços divulgados pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando os preços das cotas divulgadas pelos administradores.

Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco de forma consistente com os períodos anteriores.

e. Instrumentos financeiros derivativos

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não.

As operações que utilizam instrumentos financeiros efetuadas por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor justo, com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado do período.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para mitigar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado dos ativos e dos passivos financeiros e que sejam altamente correlacionados no que se refere às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e considerado efetivo na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são considerados como instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com sua natureza em:

- **Hedge de risco de mercado:** os instrumentos financeiros classificados nessa categoria, bem como os seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de *hedge*, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado;
- **Hedge de fluxo de caixa:** os instrumentos classificados nessa categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou das desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo hedge é reconhecida diretamente no resultado; e

- *Hedge* de Investimento Líquido em Operações no Exterior: é contabilizado de forma similar ao hedge de fluxo de caixa, ou seja, a parcela do ganho ou perda sobre o instrumento de hedge que for determinada como hedge efetivo é reconhecida no patrimônio líquido, reclassificado para o resultado do período em caso de alienação da operação no exterior. A parcela não efetiva é reconhecida no resultado do período.

f. Valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações

O valor justo dos títulos e valores mobiliários, dos instrumentos financeiros derivativos e dos demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelos de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Assim, quando da liquidação financeira dessas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou como despesa efetiva quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções de ações, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

As operações realizadas no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias são registradas pelo valor final contratado, deduzido de diferença entre esse valor e o preço do bem ou do direito ajustado a preços de mercado, na adequada conta de ativo ou de passivo. As receitas e as despesas são reconhecidas de acordo com o prazo de fluência dos contratos.

Os ativos e os passivos decorrentes das operações de swap e de termo de moedas – dos contratos a termo sem entrega física (NDF) – são registrados em contas patrimoniais pelo valor contábil, ajustado ao valor de mercado, em contrapartida do resultado.

O valor nominal dos contratos é registrado em contas de compensação.

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensar, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente, de acordo com a Resolução CMN nº 3.263/2005.

h. Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros com retenção substancial de riscos e benefícios

Ativos financeiros permanecem no balanço da entidade que transferiu seus ativos quando ela retém os riscos e os benefícios relacionados a esse ativo. Nesse caso, um passivo financeiro é reconhecido.

i. Operações de crédito e outras operações com característica de concessão de crédito

São aplicadas as disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999. Em consequência, as operações são registradas a valor presente, calculado "pro-rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando da efetiva amortização da dívida. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são classificadas como nível H. Em consonância com as definições estabelecidas no artigo 24 da Resolução CMN nº 4.557/2017, relacionadas ao gerenciamento de risco de operações de crédito com maior nível de risco, são apresentadas nestas demonstrações financeiras as renegociações de operações cujas condições originalmente pactuadas sofreram alterações e cuja classificação de risco (rating) seja igual ou pior que E. Os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Constituída com base na análise de concessão dos créditos, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, atendidas às disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999, entre as quais se destacam:

- Para as operações a partir de R\$ 50 mil, as provisões são constituídas considerando as condições da operação, em função da análise periódica do nível de risco do cliente, das garantias da operação e dos setores de atividade, e não apenas quando do atraso;
- Para operações com valor inferior a R\$ 50 mil, as provisões são constituídas mediante a adoção de modelo interno de avaliação ou em função dos atrasos; e

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- Considerando exclusivamente os atrasos, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias do vencimento para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

k. Propriedades para investimento

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.967/2018, as propriedades para investimento mantidas pelas subsidiárias do Banco, das quais a principal atividade é o setor imobiliário, são inicialmente mensuradas pelo custo delas, incluindo os custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas a valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Os ajustes a valor justo são apurados considerando o valor justo da propriedade menos os custos a elas atribuídos e são reconhecidos no resultado.

O valor justo das propriedades para investimento é determinado no mínimo anualmente ou quando a Administração julgar necessário e pode ser realizado por avaliadores independentes devidamente capacitados, a depender da situação de cada uma das propriedades.

Propriedades para investimento são baixadas quando forem vendidas ou quando deixarem de ser permanentemente utilizadas e não se espera nenhum benefício econômico futuro na sua venda.

l. Investimentos

As participações em controladas, em controladas em conjunto e em coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. A Resolução CMN nº 4.817/2020, que define critérios para mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, passou a vigorar a partir de janeiro de 2022, não havendo impactos materiais decorrentes das alterações por ela introduzidas, considerando a sua aplicação prospectiva.

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

A Resolução CMN nº 4.924/2021, com vigência a partir de janeiro de 2022, facultou a utilização de uma taxa alternativa à de câmbio à vista para conversão de transações e de demonstrações em moeda estrangeira para a moeda nacional. O Banco manteve seu processo de conversão com base na PTAX, que é a taxa de fechamento apurada pelo Banco Central do Brasil. Os ativos e os passivos de subsidiárias e de agências no exterior são convertidos pela PTAX da data do balanço. As receitas e as despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal. Os resultados de equivalência patrimonial de subsidiárias no exterior são reconhecidos da seguinte forma: para aquelas com moeda funcional igual ao real, no resultado do período e, para aquelas com moeda funcional diferente do real: a) resultado do período - parcela referente ao resultado efetivo da subsidiária; e b) Patrimônio Líquido - parcela relativa aos ajustes de variação cambial decorrentes do processo de conversão, líquida dos efeitos tributários.

n. Ágio ou deságio

De acordo com a Resolução CMN nº 4.817/2020, o ágio ou deságio é definido como a diferença entre o valor pago na aquisição de uma empresa e o valor justo dos ativos e dos passivos da entidade adquirida. O ágio resultante da aquisição de uma participação (em que não se detém anteriormente o controle) é contabilizado no ativo, enquanto o deságio é registrado como receita na demonstração do resultado. Já em aquisições adicionais de entidades já controladas, o ágio ou o deságio deve ser registrado no patrimônio líquido.

A amortização do ágio é um processo sistemático que deve ser realizado com base em projeções de rentabilidade futura na demonstração do resultado.

o. Imobilizado de uso

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens.

p. Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 4.534/2016. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação do Banco, e (ii) intangíveis identificados em combinação de negócios entre partes independentes e por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitorias. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

É reconhecida como perda no resultado do período sempre que existirem evidências claras de que os ativos estejam avaliados por valor não recuperável. Esse procedimento é realizado no mínimo no fim de cada exercício.

Os ativos sujeitos à avaliação da redução do valor recuperável são deduzidos, quando aplicável, de provisão para desvalorização, que é calculada de acordo com o maior valor entre o valor em uso e o valor justo menos custos para venda dos ativos. As principais estimativas utilizadas na determinação da provisão são: expectativa de fluxos de caixa futuros; taxas de descontos; e iliquidez, entre outras.

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para o imposto de renda para pessoas jurídicas (IRPJ) e para a contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses valores for julgada provável. Para o IRPJ, a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240, e de 20% para a CSLL previstos, para bancos. Para as demais instituições financeiras a alíquota nominal da CSLL é de 15%, e para as instituições não financeiras é de 9%.

O componente diferido, representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e dos passivos. Os créditos tributários somente são reconhecidos quando for provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para a sua compensação.

s. Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

São reconhecidos no Balanço Patrimonial e/ou divulgados nas demonstrações financeiras de acordo com a estimativa de probabilidade para cada um dos itens indicados a seguir. Essas estimativas são realizadas pela administração, com a assessoria de especialistas jurídicos externos.

i. Provisões

Uma provisão é um passivo de prazo ou de valor incertos e somente deve ser reconhecida no Balanço Patrimonial quando:

- há uma obrigação presente (legal ou não formalizada);
- a administração entende que é provável a saída de recursos de caixa para pagar a obrigação; e
- o valor pode ser estimado com confiabilidade.

ii. Passivos contingentes

Um passivo contingente é:

- uma obrigação possível cuja existência possa ser confirmada apenas na ocorrência de eventos futuros incertos; ou
- uma obrigação presente referente a qual não é provável a saída de recursos para quitar a obrigação ou os valores não possam ser mensurados com confiabilidade.

Os passivos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações financeiras do Banco, exceto se a probabilidade de saída de recursos seja remota.

Periodicamente, os passivos contingentes são reavaliados para determinar se a saída de recursos se torna provável. Se isso acontecer, a provisão é constituída e incluída nas demonstrações financeiras do período em que ocorrer a mudança na estimativa da probabilidade.

iii. Ativos contingentes

Ativo contingentes é um ativo possível cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos.

Ativos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações financeiras do Banco quando for provável a entrada de benefícios econômicos.

t. Lucro por ação

É calculado com base na média ponderada de ações durante os períodos, segregado entre o básico e o diluído, como requerem as práticas contábeis para as companhias abertas.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



u. Reconhecimento de receita e de despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

Resultado recorrente e não recorrente

Conforme disposto na Resolução BCB nº 2/2020, o BTG Pactual divulga o resultado não recorrente em nota explicativa, apresentando eventos não recorrentes que ocorreram e contribuíram para o resultado, que não são relacionados (ou estejam relacionados incidentalmente) com as atividades típicas do Banco.

5. Gerenciamento de risco

O gerenciamento de riscos no BTG Pactual é realizado mediante o envolvimento de todas as instâncias de gestão e de controle da Instituição. O Conselho de Administração do Banco, nos termos da Resolução CMN nº 4.557/2017, é a instância responsável por fixar os níveis de apetite por riscos, aprovar e revisar as políticas, as estratégias e os limites de riscos, as políticas e as estratégias de gestão de capital, o programa de testes de estresse, a gestão da política de gestão da continuidade dos negócios, entre outras atividades. À Diretoria Executiva cabe formular políticas, definir diretrizes de riscos e supervisionar os processos de gestão e de controles de riscos. Na sequência, há um conjunto de comitês e de áreas de riscos encarregados da execução de atividades de gestão e de controles de riscos.

Os principais comitês e áreas envolvidos em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Chief Risk Officer ("CRO"); (v) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização dos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções na forma prevista em normas internas; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas e aos limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry ("AML") e por relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, pelas avaliações quanto à manutenção dos registros contábeis e da qualidade e da integridade das demonstrações financeiras; (x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e das práticas ESG, dos processos e dos procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

Para o gerenciamento dos demais riscos, como liquidez, *cybersecurity*, IRRBB, risco país e de transferências e para prevenção a fraudes, o Banco conta também com estruturas próprias, igualmente independentes das áreas de negócios e de suporte corporativo.

O Banco monitora e controla a exposição a riscos por meio de uma variedade de sistemas internos, distintos, porém complementares, de crédito, financeiro e não financeiro, operacional, *compliance*, tributos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês e das áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e com o controle contínuos dos riscos promove a cultura de rigoroso e efetivo controle de riscos em todo o Grupo BTG Pactual. As comissões do Banco são compostas por membros seniores das unidades de negócios e por membros superiores dos departamentos de controle, os quais são segregados e independentes das áreas de negócios e de suporte corporativo. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site <https://ri.btgpactual.com/>, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Limites operacionais

	30/09/2024	31/12/2023
Patrimônio Líquido Consolidado	56.270.405	49.381.806
Nível I	55.077.706	46.334.527
Capital Principal	52.617.051	45.911.863
Capital complementar	2.460.654	422.663
Nível II	15.322.933	17.771.352
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	70.400.638	64.105.878
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	34.280.882	29.272.568
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	428.511.020	365.907.099
Risco de Crédito	294.191.843	242.672.300
Risco Operacional	37.040.557	29.844.615
Risco de Mercado	97.278.620	93.390.184
Índice de Basileia - (a/b)	16,4%	17,5%
Capital de Nível I	12,9%	12,7%
Capital de Nível II	3,6%	4,9%
Índice de consumo de Imobilização	51,6%	57,6%
Limite para imobilização (LI)	35.200.319	32.052.939
Situação para o limite de imobilização	18.170.068	18.447.800
Valor da margem ou insuficiência	17.030.251	13.605.139

Foram observadas as Resoluções CMN nº 4.955 e nº 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo os requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência (PR), de Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais do Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de capital para riscos (RWA), foram observados os procedimentos previstos nas Circulares nºs 3.644, 3.652, 3.679, de 2013, e 3.696, de 2014, para o risco de crédito, nas Circulares nºs 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e na Carta-Circular nº 3.498, de 2011, para o risco de mercado, e nas Circulares nºs 3.640 e 3.675, de 2013, para risco operacional, todas do Banco Central do Brasil.

O Banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco Operacional.

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, todos os limites prudenciais e operacionais foram plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

Análise de sensibilidade

O *Value at Risk (VaR)* é uma medida de sensibilidade da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o *VaR* é utilizado para medir a exposição e a sensibilidade de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. O BTG Pactual aplica simulação histórica com total remensuração dos instrumentos para o cálculo do *VaR*, preservando as distribuições reais e a correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (*greek approximations*) e de distribuições normais. Nosso *VaR* pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada por meio de testes (*back-testing*) diários que comparam a aderência entre as estimativas de *VaR* e os ganhos realizados e as perdas incorridas.

O *VaR*, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação fiquem abaixo do *VaR* estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior que o *VaR* apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês.

Deficiências em um único dia podem exceder o *VaR* apresentado por montantes significantes; e podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do *VaR* é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de *VaR* e estimativas de distribuição estatística podem produzir *VaR* substancialmente diferente. Além disso, o *VaR* calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas por hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos testes de estresse como um complemento do *VaR* em nossas atividades diárias com exposição a riscos.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas



Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A tabela a seguir contém a média diária do VaR do Banco para os períodos findos em:

Em R\$ milhões	Setembro de 2024	Dezembro de 2023
Média diária do VaR	126,9	160,4

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento do tomador, tendo por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes são estabelecidos e revisados periodicamente pela área de Risco de Crédito e, quando aplicável, revisados e aprovados pelo Conselho de Administração, de acordo com as exposições correspondentes. A mensuração e o acompanhamento das exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como operações de crédito, títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

d. Risco de liquidez

O Banco e as suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos por meio de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e as suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou de reduzir alavancagem. As garantias nas operações são também monitoradas periodicamente.

e. Risco operacional

Alinhado às normas, às orientações do Bacen e aos conceitos e recomendações do Comitê de Basiléia, o BTG Pactual definiu política de gerenciamento do risco operacional aplicável ao Banco e às suas controladas no Brasil e no exterior.

A política consiste num conjunto de princípios, de processos, de procedimentos e de instrumentos que proporcionam a permanente adequação do gerenciamento do risco operacional ao porte, à natureza e à complexidade dos produtos, dos serviços, das atividades, dos processos e dos sistemas do Banco.

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação, na mensuração e na validação do risco e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão do Acordo de Basileia 3.

f. Risco social, ambiental e climático

O BTG Pactual entende como riscos social, ambiental e climático: perdas financeiras ou danos à imagem e à reputação em decorrência de danos socioambientais. Inclui também a possibilidade de ocorrência de perdas para o Banco ocasionadas, direta ou indiretamente, por eventos associados ao processo de transição para uma economia de baixo carbono, em que a emissão de gases do efeito estufa é reduzida ou deve ser compensada; e por eventos associados a condições ambientais extremas, que possam ser relacionadas a mudanças em padrões climáticos.

O BTG Pactual, na condução dos seus negócios, atividades e processos operacionais, assume compromissos com base em práticas de negócios responsáveis e sustentáveis, equilibrando os aspectos econômicos, financeiros, regulatórios, ambientais, sociais e climáticos nas suas operações. Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são fundamentos de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor aos acionistas e aos clientes por meio de crescimento sustentável no longo prazo.

Para informações atualizadas sobre gerenciamento destes riscos assim como a respeito de demais temas ligados à sustentabilidade, consulte os nossos relatórios anuais publicados na página de RI, assim como a nossa página ESG.

6. Disponibilidades

O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a depósitos bancários no exterior.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas



Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	92.259.907	89.776.531	629.000	-	-	1.854.376	68.966.920
Posição bancada	19.980.343	19.249.755	425.581	-	-	305.007	22.289.294
Títulos públicos federais	19.863.350	19.132.762	425.581	-	-	305.007	22.235.401
Títulos emitidos por governos de outros países	14.790	14.790	-	-	-	-	9.221
Títulos corporativos	78.891	78.891	-	-	-	-	44.672
Títulos da dívida externa brasileira	23.312	23.312	-	-	-	-	-
Posição financiada	65.036.200	64.411.447	158.180	-	-	466.573	44.108.256
Posição vendida	7.243.364	6.115.329	45.239	-	-	1.082.796	2.569.370
Aplicações em depósitos interfinanceiros	15.472.242	2.609.402	1.215.976	11.646.864	-	-	7.742.474
Certificado de Depósito Interbancário	12.911.665	48.825	1.215.976	11.646.864	-	-	5.621.951
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	2.560.577	2.560.577	-	-	-	-	2.120.523
Total	107.732.149	92.385.933	1.844.976	11.646.864	-	1.854.376	76.709.394

Em 30 de setembro de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 93.583.078 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 70.147.890).

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	93.520.394	89.697.396	3.822.952	46	-	-	66.382.690
Posição bancada	39.490.496	35.869.391	3.621.059	46	-	-	21.162.204
Títulos públicos federais	38.421.887	34.800.782	3.621.059	46	-	-	20.595.346
Títulos emitidos por governos de outros países	534.848	534.848	-	-	-	-	275.912
Títulos corporativos	510.449	510.449	-	-	-	-	289.536
Títulos da dívida externa brasileira	23.312	23.312	-	-	-	-	1.410
Posição financiada	40.662.755	40.504.575	158.180	-	-	-	39.919.112
Posição vendida	13.367.143	13.323.430	43.713	-	-	-	5.301.374
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.208.568	3.992.592	1.215.976	-	-	-	7.181.799
Certificado de Depósito Interbancário	1.271.030	55.054	1.215.976	-	-	-	2.250.573
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	3.937.538	3.937.538	-	-	-	-	4.931.226
Total	98.728.962	93.689.988	5.038.928	46	-	-	73.564.489

Em 30 de setembro de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 94.331.616 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 67.804.768).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

Apresentamos, a seguir, a composição por tipo de papel, por prazo de vencimento contratual e por tipo da carteira de títulos e valores mobiliários:

Banco	30/09/2024			31/12/2023	Consolidado			31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil		Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil	
Títulos para Negociação	142.225.001	142.172.468	142.172.468	139.166.399	155.826.853	155.542.073	155.542.073	140.700.441
Títulos Públicos	53.235.012	52.301.953	52.301.953	58.436.144	66.028.456	65.024.148	65.024.148	67.115.376
Títulos Privados	88.989.989	89.870.515	89.870.515	80.730.255	89.798.397	90.517.925	90.517.925	73.585.065
Títulos Disponíveis para Venda	29.389.960	29.455.406	29.455.406	25.371.160	38.421.390	38.543.246	38.543.246	30.816.957
Títulos Públicos	2.259.424	2.264.754	2.264.754	1.793.373	5.507.931	5.543.842	5.543.842	3.112.233
Títulos Privados	27.130.536	27.190.652	27.190.652	23.577.787	32.913.459	32.999.404	32.999.404	27.704.724
Títulos Mantidos até o Vencimento	5.217.874	4.944.453	5.217.874	2.900.848	11.040.603	10.553.935	11.040.603	9.391.853
Títulos Públicos	5.217.874	4.944.453	5.217.874	2.900.848	11.040.603	10.553.935	11.040.603	9.391.853
Total de Títulos e Valores Mobiliários	176.832.835	176.572.327	176.845.748	167.438.407	205.288.846	204.639.254	205.125.922	180.909.251

b. Títulos para negociação

Banco	30/09/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	53.235.012	52.301.953	-	1.960.914	1.473.786	38.260.403	10.606.850	58.436.144
Letras Financeiras do Tesouro	3.877.608	3.877.610	-	-	797.455	1.265.933	1.814.222	16.735.678
Letras do Tesouro Nacional	36.633.364	36.000.036	-	231.788	5.479	35.539.063	223.706	34.303.390
Notas do Tesouro Nacional	10.696.798	10.488.656	-	-	601.213	1.445.933	8.441.510	5.656.820
Títulos de Governos Estrangeiros	2.027.242	1.935.651	-	1.729.126	69.639	9.474	127.412	1.740.256
Títulos Privados	88.989.989	89.870.515	73.258.793	24.918	1.963.544	2.178.377	12.444.883	80.730.255
Ações	9.975.505	9.975.505	9.975.505	-	-	-	-	8.841.358
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	339.261	322.363	-	2.096	2.843	123.123	194.301	897.742
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.020.942	984.826	-	61	202	1.818	982.745	2.619.702
Corporate Bond	1.223.130	1.363.946	-	-	22.324	523.103	818.519	508.517
Cotas de Fundo de Investimento	63.283.288	63.283.288	63.283.288	-	-	-	-	50.649.200
Debêntures	10.653.681	11.459.214	-	10.745	695.372	1.257.539	9.495.558	12.392.992
Notas Promissórias e Comerciais	1.104.889	1.090.260	-	3.744	26.346	127.755	932.415	4.817.628
Outros	1.389.293	1.391.113	-	8.272	1.216.457	145.039	21.345	3.116
Total	142.225.001	142.172.468	73.258.793	1.985.832	3.437.330	40.438.780	23.051.733	139.166.399

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	30/09/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	66.028.456	65.024.148	-	2.108.472	2.253.983	39.807.775	20.853.918	67.115.376
Letras Financeiras do Tesouro	5.195.395	5.196.009	-	-	1.222.649	2.035.903	1.937.457	17.913.279
Letras do Tesouro Nacional	36.791.170	36.156.572	-	231.788	5.479	35.695.599	223.706	34.468.307
Notas do Tesouro Nacional	11.798.059	11.531.249	-	-	808.845	1.627.131	9.095.273	6.915.393
Tesouro Nacional	274.446	259.204	-	-	-	259.204	-	1.436.096
Títulos de Governos Estrangeiros	11.969.386	11.881.114	-	1.876.684	217.010	189.938	9.597.482	6.382.301
Títulos Privados	89.798.397	90.517.925	62.262.428	1.734.501	2.152.475	3.738.646	20.629.876	73.585.065
Ações	18.196.733	18.196.733	18.196.733	-	-	-	-	14.311.792
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	339.261	322.363	-	2.096	2.843	123.123	194.301	871.793
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.339.947	1.300.679	-	61	202	24.340	1.276.076	2.905.388
Corporate Bond	8.011.778	8.152.595	-	89.959	197.299	1.989.722	5.875.615	2.919.618
Cotas de Fundo de Investimento	44.065.695	44.065.695	44.065.695	-	-	-	-	28.804.278
Debêntures	15.315.824	15.998.476	-	1.572.061	833.252	1.358.998	12.234.165	17.914.265
Notas Promissórias e Comerciais	1.104.889	1.090.260	-	3.744	26.346	127.755	932.415	4.817.628
Outros	1.424.270	1.391.124	-	66.580	1.092.533	114.708	117.304	1.040.303
Total	155.826.853	155.542.073	62.262.428	3.842.973	4.406.458	43.546.421	41.483.794	140.700.441

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	30/09/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	2.259.424	2.264.754	-	-	803.281	1.256.549	204.924	1.793.373
Notas do Tesouro Nacional	772.618	775.959	-	-	775.959	-	-	1.593.334
Títulos de Governos Estrangeiros	1.287.010	1.287.255	-	-	27.322	1.256.549	3.384	-
Títulos da Dívida Externa Brasileira	199.796	201.540	-	-	-	-	201.540	200.039
Títulos Privados	27.130.536	27.190.652	1.500.521	1.600.655	4.380.829	11.058.580	8.650.067	23.577.787
Ações	1.402.612	1.402.612	1.402.612	-	-	-	-	1.473.204
Cédula de Produto Rural	7.935.241	7.867.895	-	196.176	1.416.110	2.534.958	3.720.651	8.746.721
Corporate Bond	2.679.025	2.907.367	-	58.682	5.499	931.061	1.912.125	2.268.047
Debêntures	2.211.374	2.196.311	-	380.119	680.115	747.168	388.909	4.715.873
Notas Promissórias e Comerciais	12.792.383	12.706.676	-	964.894	2.279.092	6.845.393	2.617.297	6.256.679
Outros	109.901	109.791	97.909	784	13	-	11.085	117.263
Total	29.389.960	29.455.406	1.500.521	1.600.655	5.184.110	12.315.129	8.854.991	25.371.160

Consolidado	30/09/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	5.507.931	5.543.842	-	484.412	1.606.062	2.110.140	1.343.228	3.112.233
Letras Financeiras do Tesouro	1.623.849	1.623.891	-	-	756.486	517.204	350.201	554.086
Notas do Tesouro Nacional	772.618	775.959	-	-	775.959	-	-	1.593.334
Títulos de Governos Estrangeiros	2.911.668	2.942.452	-	484.412	73.617	1.592.936	791.487	964.813
Outros	199.796	201.540	-	-	-	-	201.540	-
Títulos Privados	32.913.459	32.999.404	4.739.147	1.849.088	4.901.577	11.558.469	10.001.090	27.704.724
Ações	4.563.404	4.563.404	4.563.404	-	-	-	-	3.302.829
Cédula de Produto Rural	7.935.241	7.867.895	-	196.176	1.416.110	2.534.958	3.720.651	8.746.719
Corporate Bond	5.220.091	5.473.547	-	289.889	524.441	1.406.091	3.253.126	3.926.474
Debêntures	2.243.666	2.229.314	-	392.099	680.115	768.191	388.909	5.115.491
Notas Promissórias e Comerciais	12.792.383	12.706.676	-	964.894	2.279.092	6.845.393	2.617.297	6.256.682
Outros	158.674	158.568	125.776	6.030	1.819	3.836	21.107	356.529
Total	38.421.390	38.543.246	4.689.180	2.333.500	6.507.639	13.668.609	11.344.318	30.816.957

d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	30/09/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	5.217.874	-	-	-	5.217.874	4.944.453	2.900.848	2.916.787
Notas do Tesouro Nacional	5.217.874	-	-	-	5.217.874	4.944.453	2.900.848	2.916.787
Total	5.217.874	-	-	-	5.217.874	4.944.453	2.900.848	2.916.787

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	11.040.603	-	1.651.556	3.073.189	6.315.858	10.553.935	9.391.853	9.289.762
Notas do Tesouro Nacional	11.040.603	-	1.651.556	3.073.189	6.315.858	10.553.935	9.391.853	9.289.762
Total	11.040.603	-	1.651.556	3.073.189	6.315.858	10.553.935	9.391.853	9.289.762

O Banco tem a intenção e a capacidade financeira para manter esses ativos em carteira até o vencimento.

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

Durante o período findo em 30 de setembro de 2024 foram realizadas reclassificações entre as categorias "títulos disponíveis para venda" e "títulos para negociação", gerando um impacto de R\$ (37.238) no resultado. As transferências entre as categorias ocorreram em 30 de junho de 2024. As reclassificações de categorias foram realizadas em linha com

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a intenção da Administração em gerenciar os títulos, que leva em consideração as características dos títulos e valores mobiliários.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração não realizou reclassificações entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco e as suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo a necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição aos riscos de mercado, de moedas e de taxas de juros. Alguns instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações.

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, do estabelecimento de estratégias, da determinação de limites, entre outras técnicas de gerenciamento e de monitoramento. Os limites de exposição a riscos são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

As operações no Brasil são negociadas e registradas ou custodiadas na B3 S.A. Quando são realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Grupo BTG Pactual utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico, tais como, opção, termo, futuro e swap com ajustes periódicos. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de constituir hedge das posições de tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira aos limites de exposição previstos, sempre que os comitês e as áreas de gestão e de monitoramento de riscos considerem necessários.

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a estratégia de *hedge* investimento líquido do BTG Pactual no exterior consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação ao real, moeda funcional do Banco.

Para proteção em relação a alterações dos fluxos de caixa futuros em decorrência de variação cambial sobre os investimentos líquidos, em operações no exterior, o Banco utiliza contratos de futuro, ativos financeiros e contratos de *forward* ou contratos de NDF (*Non Deliverable Forward*) contratados por nossas subsidiárias no exterior.

Consolidado		30/09/2024		
		Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)		Objeto do hedge (ii)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	24.440.273	(2.062.919)		2.061.281
31/12/2023				
		Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)		Objeto do hedge (ii)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	18.990.996	1.099.909		(1.095.838)

(i) Registrado no resultado abrangente do período / exercício.

(ii) Considera tanto os valores de variação cambial sobre ativos e passivos consolidados de operações no exterior, quanto a variação cambial sobre investimentos, registrados no resultado abrangente do período / exercício.

• Hedge de valor justo

O BTG Pactual adota a estratégia de hedge de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição prefixada é proveniente das atividades de Financiamentos e Créditos Estruturados nas quais o Banco opera com seus clientes por intermédio da área de *Corporate Lending* e das características e da prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do BTG Pactual, são realizadas captações por meio de instrumentos de dívida indexados principalmente a percentuais do DI, ao IPCA e a taxas prefixadas, que consequentemente necessitam de proteção contra às variações do mercado. Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário - CDB, Letras Financeiras - LF, Letras de Crédito do Agronegócio - LCA, Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA, Letras de Crédito Imobiliário - LCI e Títulos e Valores Mobiliários no Exterior.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Os instrumentos designados para a relação de hedge, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

Banco		30/09/2024		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado		Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de valor justo	(12.909.101)		(725.032)	796.705
		31/12/2023		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado		Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de valor justo	(17.139.011)		(386.651)	343.470
Consolidado		30/09/2024		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado		Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de valor justo	(16.754.943)		(928.714)	1.000.386
		31/12/2023		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado		Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de valor justo	(17.139.011)		(386.651)	343.470

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, houve revogação de uma parcela das estratégias de hedge, cuja parcela efetiva era de R\$ 155.021 e está sendo diferida no resultado de acordo com os prazos dos objetos de hedge.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Nocionais registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nocionais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais. Nas posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas abaixo, foram consideradas as disposições da Circular BCB nº 3.641/2013, que prevê a exclusão dos contratos em moeda, em ouro e em outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As contas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de Swap, de *Non-Deliverable Forward* (NDF) e de *Deliverable Forward* (DF) no quadro a seguir.

Banco	30/09/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	231.933.182	91.410.974	71.983.704	395.327.860	133.431.366
Moeda	2.252.608	1.453	-	2.254.061	2.590.941
Taxa de juros	203.706.752	84.237.753	71.787.752	359.732.257	130.410.695
Commodities	23.978.802	7.171.768	195.952	31.346.522	157.930
Índices	1.995.020	-	-	1.995.020	271.800
Posição vendida	49.592.598	24.307.295	36.335.476	110.235.369	47.851.138
Moeda	457.953	80.612	-	538.565	8.432.554
Taxa de juros	41.939.003	24.117.239	36.055.376	102.111.618	39.242.728
Commodities	5.521.982	109.444	280.100	5.911.526	175.660
Índices	1.673.660	-	-	1.673.660	196
Swap					
Posição ativa	418.556.647	71.912.571	613.756.395	1.104.225.613	909.858.119
Moeda	71.198.507	4.136.770	250.963.274	326.298.551	291.592.197
Taxa de juros	338.700.087	64.995.926	358.946.498	762.642.511	601.431.726
Commodities	634.757	322.266	116.703	1.073.726	1.902.730
Índices	5.005.024	1.510.296	1.331.790	7.847.110	10.468.195
Ação	3.018.272	947.313	2.398.130	6.363.715	4.463.271
Posição passiva	425.785.775	71.611.951	607.745.513	1.105.143.239	911.320.414
Moeda	77.914.187	4.321.364	250.202.242	332.437.793	315.445.149
Taxa de juros	337.880.782	65.051.087	353.646.844	756.578.713	578.443.418
Commodities	619.646	280.830	108.764	1.009.240	1.717.260
Índices	5.355.121	997.620	857.495	7.210.236	10.287.241
Ação	4.016.039	961.050	2.930.168	7.907.257	5.427.346
Derivativos de crédito					
Posição ativa	266.003	13.075	10.153.844	10.432.922	8.999.821
Soberano	-	-	27.241	27.241	191.159
Corporativo	266.003	13.075	10.126.603	10.405.681	8.808.662
Posição passiva	9.262	27.241	6.471.067	6.507.570	2.529.691
Soberano	-	-	536.425	536.425	159.763
Corporativo	9.262	27.241	5.934.642	5.971.145	2.369.928
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	126.630.949	32.019.988	44.126.046	202.776.983	148.869.503
Moeda	113.712.115	23.906.970	15.979.186	153.598.271	126.294.356
Commodities	5.668.554	3.987.440	8.222.745	17.878.739	8.318.719
Taxa de juros	7.250.280	4.125.578	19.924.115	31.299.973	14.256.428
Posição passiva	126.605.919	32.039.685	44.238.928	202.884.532	148.557.274
Moeda	113.686.206	23.926.136	16.092.068	153.704.410	125.966.970
Commodities	5.669.433	3.987.971	8.222.745	17.880.149	8.321.938
Taxa de juros	7.250.280	4.125.578	19.924.115	31.299.973	14.268.366
Operações a termo					
Posição ativa	7.383.278	-	-	7.383.278	1.702.715
Taxa de juros	4.124.367	-	-	4.124.367	335.452
Títulos Públicos	3.258.911	-	-	3.258.911	1.367.263
Posição passiva	7.382.286	-	-	7.382.286	1.703.342
Taxa de juros	4.124.292	-	-	4.124.292	335.324
Títulos Públicos	3.257.994	-	-	3.257.994	1.368.018
Opções					
Posição ativa	210.278.268	30.676.665	17.034.357	257.989.290	165.098.822
Compra de opção de compra	76.665.448	28.520.755	16.447.081	121.633.284	44.218.633
Índices	5.157.479	100.346	239.471	5.497.296	7.243.622
Ação	6.751.456	588.799	10.446.484	17.786.739	5.696.868
Commodities	8.007.165	22.828	72.830	8.102.823	783.553
Moeda	49.324.677	27.661.494	4.982.443	81.968.614	13.436.284
Taxa de juros	7.424.671	147.288	705.853	8.277.812	17.058.306
Compra de opção de venda	133.612.820	2.155.910	587.276	136.356.006	120.880.189
Índices	126.769.594	-	-	126.769.594	68.471.895
Ação	1.069.976	258.269	381.795	1.710.040	15.435.959
Commodities	-	-	-	-	2.087.484
Moeda	5.773.250	1.897.641	205.481	7.876.372	21.905.673
Taxa de juros	-	-	-	-	12.979.178
Posição passiva	206.102.502	18.476.324	26.371.805	250.950.631	148.577.267
Venda de opção de compra	77.261.899	16.942.935	19.149.218	113.354.052	106.056.529
Índices	5.170.203	92.652	112.449	5.375.304	65.121.617
Ação	6.000.156	2.018.777	14.227.822	22.246.755	11.210.945
Commodities	9.306.253	77.371	55.727	9.439.351	1.138.151
Moeda	47.174.603	14.606.657	4.753.220	66.534.480	9.908.921
Taxa de juros	9.610.684	147.478	-	9.758.162	18.676.895
Venda de opção de venda	128.840.603	1.533.389	7.222.587	137.596.579	42.520.738
Índices	126.789.742	-	-	126.789.742	5.631.496
Ação	1.693.437	310.603	572.423	2.576.463	9.593.621
Commodities	-	-	-	-	1.917.540
Moeda	357.424	1.222.786	6.650.164	8.230.374	12.240.820
Taxa de juros	-	-	-	-	13.137.261
Posição ativa	995.048.327	226.033.273	757.054.346	1.978.135.946	1.367.960.346
Posição passiva	815.478.342	146.462.496	721.162.789	1.683.103.627	1.260.539.126

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	30/09/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	242.944.130	92.797.155	75.179.590	410.920.875	135.408.043
Moeda	2.566.340	1.453	-	2.567.793	2.621.227
Taxa de juros	211.733.555	85.421.596	74.983.638	372.138.789	130.906.707
Commodities	24.783.192	7.374.106	195.952	32.353.250	1.542.988
Índices	3.861.043	-	-	3.861.043	337.121
Posição vendida	84.734.903	33.392.833	59.994.909	178.122.645	92.713.849
Moeda	18.308.560	80.612	-	18.389.172	20.891.124
Taxa de juros	57.215.399	33.124.096	59.714.809	150.054.304	69.481.452
Commodities	7.363.386	188.125	280.100	7.831.611	2.341.077
Índices	1.847.558	-	-	1.847.558	196
Swap					
Posição ativa	282.127.429	68.547.310	105.765.631	456.440.370	301.319.471
Moeda	19.965.980	4.282.996	7.899.048	32.148.024	25.866.054
Taxa de juros	258.662.378	61.622.008	94.462.496	414.746.882	263.719.441
Commodities	493.808	184.697	116.703	795.208	1.815.644
Índices	1.584.224	1.510.296	1.331.790	4.426.310	6.597.085
Ação	1.421.039	947.313	1.955.594	4.323.946	3.321.247
Posição passiva	282.016.899	67.999.646	104.472.212	454.488.757	302.924.114
Moeda	19.976.875	4.315.891	7.468.647	31.761.413	26.849.002
Taxa de juros	258.115.517	61.582.514	93.747.101	413.445.132	263.568.645
Commodities	422.241	142.571	130.829	695.641	1.578.227
Índices	1.598.773	997.620	857.495	3.453.888	6.373.795
Ação	1.903.493	961.050	2.268.140	5.132.683	4.554.445
Derivativos de crédito					
Posição ativa	266.003	13.075	10.142.945	10.422.023	8.936.884
Soberano	-	-	16.344	16.344	171.793
Corporativo	266.003	13.075	10.126.601	10.405.679	8.765.091
Posição passiva	9.262	27.241	6.471.068	6.507.571	2.466.754
Soberano	-	-	536.425	536.425	140.398
Corporativo	9.262	27.241	5.934.643	5.971.146	2.326.356
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	83.420.294	23.343.194	38.673.778	145.437.266	110.525.233
Moeda	70.420.890	15.147.126	10.184.213	95.752.229	87.763.043
Commodities	5.708.722	4.029.111	8.393.832	18.131.665	8.274.613
Taxa de juros	7.290.682	4.166.957	20.095.733	31.553.377	14.487.577
Posição passiva	83.206.357	23.292.503	38.776.352	145.275.212	109.564.970
Moeda	70.205.841	15.096.195	10.286.256	95.588.292	87.094.790
Commodities	5.709.834	4.029.351	8.394.363	18.133.548	8.277.832
Taxa de juros	7.290.682	4.166.957	20.095.733	31.553.372	14.192.348
Operações a termo					
Posição ativa	12.636.016	55.919	19.176	12.711.111	2.355.318
Taxa de juros	5.951.091	184	11.452	5.962.727	335.452
Commodities	516.923	19.212	7.649	543.784	262.381
Títulos Públicos	5.984.051	-	-	5.984.051	1.549.038
Ação	183.951	36.523	75	220.549	206.874
Moeda	-	-	-	-	1.573
Posição passiva	12.589.750	45.206	12.538	12.647.494	2.679.340
Taxa de juros	5.951.144	184	12.359	5.963.687	335.324
Commodities	499.879	2.386	129	502.394	591.111
Títulos Públicos	5.982.446	-	-	5.982.446	1.542.267
Ação	156.281	42.636	50	198.967	208.890
Moeda	-	-	-	-	1.748
Opções					
Posição ativa	240.662.041	23.228.287	15.396.635	279.286.963	170.893.724
Compra de opção de compra	71.462.884	20.873.518	14.771.608	107.108.010	40.608.161
Índices	6.929.431	100.346	239.471	7.269.248	7.254.386
Ação	7.850.908	629.035	10.728.475	19.208.418	6.444.724
Commodities	8.045.573	24.463	72.830	8.142.866	819.964
Moeda	40.223.086	19.972.386	3.024.979	63.220.451	9.030.781
Taxa de juros	8.413.886	147.288	705.853	9.267.027	17.058.306
Compra de opção de venda	169.199.157	2.354.769	625.027	172.178.953	130.285.563
Índices	128.183.635	-	-	128.183.635	72.183.671
Ação	10.696.615	265.030	419.546	11.381.191	23.760.697
Commodities	8.337	68.374	-	76.711	2.220.206
Moeda	6.088.210	1.897.641	205.481	8.191.332	19.141.811
Taxa de juros	24.222.360	123.724	-	24.346.084	12.979.178
Posição passiva	233.576.052	15.232.923	22.670.798	271.479.773	149.570.394
Venda de opção de compra	74.006.821	13.540.481	15.174.239	102.721.541	105.467.614
Índices	7.400.291	92.652	197.449	7.690.392	65.164.294
Ação	6.820.474	2.074.625	10.167.843	19.062.942	12.404.483
Commodities	9.324.063	102.705	55.727	9.482.495	1.170.273
Moeda	40.851.309	11.123.021	4.753.220	56.727.550	8.051.669
Taxa de juros	9.610.684	147.478	-	9.758.162	18.676.895
Venda de opção de venda	159.569.231	1.692.442	7.496.559	168.758.232	44.102.780
Índices	131.963.167	2.100	-	131.965.267	9.280.579
Ação	2.694.940	344.265	846.395	3.885.600	10.252.165
Commodities	7.518	-	-	7.518	1.945.166
Moeda	655.424	1.222.786	6.650.164	8.528.374	9.487.609
Taxa de juros	24.248.182	123.291	-	24.371.473	13.137.261
Posição ativa	862.055.913	207.984.940	245.177.755	1.315.218.608	729.438.673
Posição passiva	696.133.223	139.990.352	232.397.877	1.068.521.452	659.919.421

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Valor nocional por contraparte

Banco	30/09/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	65.760.761	329.567.099	-	-	395.327.860	133.431.366
Posição vendida	74.684.493	35.550.876	-	-	110.235.369	47.851.138
Swap						
Posição ativa	23.629.213	1.050.721.092	26.641.788	3.233.520	1.104.225.613	909.858.119
Posição passiva	23.730.621	1.053.181.242	25.359.724	2.871.652	1.105.143.239	911.320.414
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	10.432.922	-	-	10.432.922	8.999.821
Posição passiva	-	6.507.570	-	-	6.507.570	2.529.691
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	124.433.992	78.229.461	113.530	202.776.983	148.869.503
Posição passiva	-	124.475.706	78.299.905	108.921	202.884.532	148.557.274
Operações a Termo						
Posição ativa	-	7.303.038	-	80.240	7.383.278	1.702.715
Posição passiva	-	7.301.457	-	80.829	7.382.286	1.703.342
Mercado de opções						
Posição ativa	14.747.625	235.174.086	6.350.222	1.717.357	257.989.290	165.098.822
Posição passiva	9.256.904	229.239.199	10.505.550	1.948.978	250.950.631	148.577.267
Posição ativa	104.137.599	1.757.632.229	111.221.471	5.144.647	1.978.135.946	1.367.960.346
Posição passiva	107.672.018	1.456.256.050	114.165.179	5.010.380	1.683.103.627	1.260.539.126

Consolidado	30/09/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	80.083.395	330.837.480	-	-	410.920.875	135.408.043
Posição vendida	140.651.019	37.471.626	-	-	178.122.645	92.713.849
Swap						
Posição ativa	149.780.406	282.909.129	20.518.963	3.231.872	456.440.370	301.319.471
Posição passiva	149.787.028	282.412.846	19.418.897	2.869.986	454.488.757	302.924.114
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	10.422.023	-	-	10.422.023	8.936.884
Posição passiva	-	6.507.571	-	-	6.507.571	2.466.754
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	610.740	70.477.548	74.235.448	113.530	145.437.266	110.525.233
Posição passiva	610.623	70.254.345	74.301.323	108.921	145.275.212	109.564.970
Operações a Termo						
Posição ativa	220.550	11.866.537	543.784	80.240	12.711.111	2.355.318
Posição passiva	198.968	11.865.303	502.394	80.829	12.647.494	2.679.340
Mercado de opções						
Posição ativa	46.512.267	223.906.943	7.150.396	1.717.357	279.286.963	170.893.724
Posição passiva	44.399.183	214.626.062	10.505.550	1.948.978	271.479.773	149.570.394
Posição ativa	277.207.358	930.419.660	102.448.591	5.142.999	1.315.218.608	729.438.673
Posição passiva	335.646.821	623.137.753	104.728.164	5.008.714	1.068.521.452	659.919.421

c. Derivativos de crédito

Banco			Consolidado		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	
Swap de crédito					
Risco transferido					
Soberano	27.241	191.159	16.344	171.793	
Corporativo	10.405.680	8.808.662	10.405.681	8.765.091	
Risco recebido					
Soberano	(536.425)	(159.763)	(536.425)	(140.398)	
Corporativo	(5.971.145)	(2.369.928)	(5.971.145)	(2.326.356)	
Total	3.925.351	6.470.130	3.914.455	6.470.130	

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



d. Por valor de custo e mercado

Banco	30/09/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	4.530.094	19.558.492	1.387.089	712.396	17.459.007	26.314.095
Posição passiva	5.179.081	20.479.808	8.885.327	146.358	11.448.123	27.799.419
Derivativos de crédito						
Posição ativa	653.151	952.237	1.406	59	950.772	536.499
Posição passiva	202.273	188.080	13	10	188.057	38.207
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	8.731.271	7.046.174	4.622.596	1.179.144	1.244.434	3.552.185
Posição passiva	7.630.092	7.114.407	3.382.707	1.483.354	2.248.346	4.338.492
Operações a termo						
Posição ativa	7.385.853	7.383.278	7.383.278	-	-	1.702.715
Posição passiva	7.392.112	7.382.286	7.382.286	-	-	1.703.343
Mercado de opções						
Posição ativa	3.193.882	5.811.501	3.038.388	922.127	1.850.986	8.640.966
Posição passiva	5.498.817	7.441.534	4.867.257	1.335.743	1.238.534	12.838.602
Posição ativa	24.494.251	40.751.682	16.432.757	2.813.726	21.505.199	40.746.460
Posição passiva	25.902.375	42.606.115	24.517.590	2.965.465	15.123.060	46.718.063

Consolidado	30/09/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	5.608.190	5.676.073	671.097	801.280	4.203.696	4.017.732
Posição passiva	4.531.178	4.005.013	851.113	245.733	2.908.167	5.532.907
Derivativos de crédito						
Posição ativa	653.383	952.158	1.406	59	950.693	532.204
Posição passiva	208.204	194.487	13	10	194.464	38.073
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	9.760.118	8.482.944	5.226.124	1.153.799	2.103.021	4.227.541
Posição passiva	7.929.901	7.372.092	3.844.395	1.386.416	2.141.281	4.314.000
Operações a termo						
Posição ativa	12.716.622	12.723.728	12.648.632	55.920	19.176	2.409.042
Posição passiva	12.659.970	12.669.434	12.611.690	45.206	12.538	2.733.011
Mercado de opções						
Posição ativa	3.052.758	5.032.084	3.142.736	663.595	1.225.753	8.797.108
Posição passiva	5.758.749	7.544.551	5.052.192	1.273.295	1.219.064	12.870.292
Posição ativa	31.791.071	32.866.987	21.689.995	2.674.653	8.502.339	19.983.627
Posição passiva	31.088.002	31.785.577	22.359.403	2.950.660	6.475.514	25.488.283

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures e outros, perfazendo o montante de R\$ 7.350.617 para o Banco e R\$ 17.980.481 para o Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 7.411.664 e R\$ 17.064.529, respectivamente).

10. Operações de crédito

As operações de crédito e as outras operações com características de concessão de crédito podem ser assim demonstradas:

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

	Banco				Consolidado			
	30/09/2024		31/12/2023		30/09/2024		31/12/2023	
Modalidade de crédito	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	48.333.265	(1.198.564)	44.122.319	(1.975.936)	106.067.319	(2.702.021)	86.841.864	(3.197.438)
Financiamentos	6.341.844	(186.063)	6.612.356	(222.321)	33.800.873	(2.162.430)	28.237.891	(1.734.680)
FINAME/BNDES	5.887.920	(25.828)	5.667.070	(25.238)	5.887.920	(25.828)	5.667.070	(25.238)
Operações com características de concessão de crédito	1.578.414	(7.686)	1.259.521	(6.752)	3.300.620	(43.361)	2.912.449	(38.462)
Adiantamento de contratos de câmbio	4.650.204	(20.629)	2.154.154	(10.198)	4.650.204	(20.629)	2.154.154	(10.198)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	65.756	-	249.256	-	516.792	-	943.006	(16.429)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	20.721	(1.450)	77.963	(4.113)
Subtotal	66.857.403	(1.438.770)	60.064.676	(2.240.445)	154.244.449	(4.955.719)	126.834.397	(5.026.558)
Ajuste ao valor de mercado (i)	(11.991)	-	82.242	-	(480.278)	-	693.908	-
Total de operações de crédito	66.845.412	(1.438.770)	60.146.918	(2.240.445)	153.764.171	(4.955.719)	127.528.305	(5.026.558)

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



ii. Por nível de risco e por prazo de vencimento

Banco							30/09/2024		31/12/2023	
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	A vencer			Provisão	Total	Provisão	Total	Provisão
			De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total					
AA	28.256	20.432.739	3.006.453	14.391.577	37.859.025	-	31.951.723	-	16.777.702	(86.036)
A	14.248	4.795.395	2.007.482	11.453.184	18.270.309	(91.905)	6.521.978	(65.868)	898.628	(42.791)
B	24.243	1.614.126	1.642.713	4.336.037	7.617.119	(79.687)	871.580	(103.421)	19.679	(5.904)
C	19.963	71.891	13.362	699.103	804.319	(42.914)	2.439.537	(1.405.217)	236.172	(183.531)
D	8.699	17.315	487	1.136.892	1.163.393	(213.813)	347.677	(347.677)	60.064.676	(2.240.445)
E	326	8.273	119	19.741	28.459	(8.931)				
F	19.804	313	42	23.689	43.848	(25.245)				
G	242.097	148.152	80	4.260	394.589	(299.933)				
H	42.913	45.736	29.056	558.637	676.342	(676.342)				
Total	400.549	27.133.940	6.699.794	32.623.120	66.857.403	(1.438.770)				

Consolidado							30/09/2024		31/12/2023	
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	A vencer			Provisão	Total	Provisão	Total	Provisão
			De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total					
AA	177.351	25.279.000	8.763.793	24.663.667	58.883.811	(22.306)	47.095.060	(16.808)	56.413.077	(318.945)
A	389.028	17.049.856	10.019.667	42.176.985	69.635.536	(366.431)	11.497.094	(141.854)	3.234.066	(120.264)
B	194.645	3.047.715	2.747.357	8.229.340	14.219.057	(176.490)	2.311.279	(257.084)	859.913	(266.764)
C	262.328	874.290	504.383	2.120.789	3.761.790	(145.023)	3.015.721	(1.693.309)	716.241	(519.584)
D	357.055	308.601	188.788	1.795.764	2.650.208	(368.466)	1.691.946	(1.691.946)	126.834.397	(5.026.558)
E	250.710	187.007	125.514	340.601	903.832	(272.500)				
F	243.356	117.033	82.419	268.598	711.406	(365.915)				
G	423.095	235.989	62.243	158.476	879.803	(639.582)				
H	1.103.378	304.169	236.002	955.457	2.599.006	(2.599.006)				
Total	3.400.946	47.403.660	22.730.166	80.709.677	154.244.449	(4.955.719)				

iii. Por setor de atividade

Banco				Consolidado			
Sector	30/09/2024	31/12/2023		30/09/2024	31/12/2023		
Comércio	196.522	48.634		11.703.784	11.111.609		
Indústria	21.954.381	18.584.428		25.706.438	18.595.173		
Serviços	39.204.331	36.640.796		44.667.710	49.506.343		
Rural	1.112.489	893.551		1.168.326	894.463		
Pessoas Físicas	4.389.680	3.897.267		70.998.191	46.726.809		
Total	66.857.403	60.064.676		154.244.449	126.834.397		

b. Concentração de risco de crédito

Banco					Consolidado				
	30/09/2024	%	31/12/2023	%	30/09/2024	%	31/12/2023	%	
Maiores devedores									
10 maiores devedores	19.222.235	29%	17.292.095	29%	19.222.235	12%	17.292.095	14%	
20 seguintes maiores devedores	12.459.192	19%	8.929.954	15%	13.562.061	9%	9.465.893	7%	
50 seguintes maiores devedores	9.555.467	14%	9.686.738	16%	12.585.015	8%	11.094.442	9%	
100 seguintes maiores devedores	8.833.954	13%	8.931.062	15%	12.568.253	8%	10.787.873	9%	
200 seguintes maiores devedores	7.054.084	11%	6.956.687	11%	10.734.008	7%	8.905.840	7%	
500 seguintes maiores devedores	5.186.594	8%	4.726.134	8%	8.557.279	6%	6.775.299	5%	
Acima de 500 maiores devedores	4.545.877	7%	3.542.006	6%	77.015.598	50%	62.512.955	49%	
Total	66.857.403	100%	60.064.676	100%	154.244.449	100%	126.834.397	100%	

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

A movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito durante os períodos foi a seguinte:

Banco				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023		30/09/2024	30/09/2023		
Saldo inicial do período	(2.240.445)	(2.534.235)		(5.026.558)	(5.486.031)		
Reversão/(constituição) de provisão	1.017.340	(98.312)		(2.012.229)	(1.752.238)		
Baixa contra provisão / Outros	496.385	362.841		2.083.068	2.111.024		
Aquisição de carteiras	(712.050)	-		-	-		
Saldo final do período	(1.438.770)	(2.269.706)		(4.955.719)	(5.127.245)		

d. Renegociação

Banco

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024: R\$ 121.230 (R\$ 158.564 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 46.751 (R\$ 399.060 – no mesmo período de 2023).

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 25.980 (R\$ 44.593 – no mesmo período de 2023).

Consolidado

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024: R\$ 1.765.334 (R\$ 1.110.324 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 858.555 (R\$ 652.216 – no mesmo período de 2023).
- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 61.471 (R\$ 67.185 – no mesmo período de 2023).

e. Recuperação de Crédito baixados para prejuízo

Banco

Entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024, o Banco reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 78.466 (R\$ 17.751 – mesmo período de 2023).

Consolidado

Entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de setembro de 2024, o Grupo BTG Pactual reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 356.300 (R\$ 220.212 – mesmo período de 2023).

f. Garantias financeiras

Banco

Em 30 de setembro de 2024, o Banco concedeu garantias financeiras por meio de avais e fianças no valor de R\$ 41.531.301 (31 de dezembro de 2023 – R\$38.593.949). As provisões para perda relacionadas à estas posições, registradas no passivo, correspondem ao valor de R\$ 603.748 (31 de dezembro de 2023 – R\$411.188).

Consolidado

Em 30 de setembro de 2024, o Grupo BTG Pactual concedeu garantias financeiras por meio de avais e fianças no valor de R\$ 42.685.424 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 40.136.277). As provisões para perda relacionadas à estas posições, registradas no passivo, correspondem ao valor de R\$ 620.063 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 435.897).

11. Carteira de câmbio

a. Ativo – Outros créditos

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Direitos sobre vendas de câmbio	9.789.280	10.440.444	10.676.761	11.137.614
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(59.857)	(3.639)	(59.857)	(3.639)
Moeda Nacional	9.729.423	10.436.805	10.616.904	11.133.975
Câmbio comprado a liquidar	9.945.261	5.508.796	9.128.822	5.129.693
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(7.706)	(211.858)	(7.706)	(211.858)
Moeda Estrangeira	9.937.555	5.296.938	9.121.116	4.917.835
Total	19.666.978	15.733.743	19.738.020	16.051.810
Circulante	17.563.876	15.675.422	17.634.918	15.994.534
Não Circulante	2.103.102	58.321	2.103.102	57.276

b. Passivo – Outras obrigações

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Câmbio vendido a liquidar	9.734.468	10.390.707	9.944.748	10.503.295
Moeda Estrangeira	9.734.468	10.390.707	9.944.748	10.503.295
Obrigações por compras de câmbio	14.474.253	7.830.692	14.019.665	7.652.816
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(4.515.390)	(2.194.299)	(4.515.390)	(2.194.299)
Moeda Nacional	9.958.863	5.636.393	9.504.275	5.458.517
Total	19.693.331	16.027.100	19.449.023	15.961.812
Circulante	17.598.161	15.974.734	18.361.043	15.910.502
Não circulante	2.095.170	52.366	1.087.980	51.310

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Dividendos e bonificações	1.037.739	520.830	163.348	187.670
Serviços prestados a receber	59.698	42.364	310.385	209.994
Direitos sobre operações de energia	1.335.727	1.315.606	1.335.727	1.429.699
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	9.477	9.315	1.263.560	1.217.630
Taxa de distribuição	16.898	16.898	16.971	16.972
Comissões de fianças	33.675	21.784	36.755	28.128
Total	2.493.214	1.926.797	3.126.746	3.090.093
Circulante	1.127.223	614.867	1.539.528	1.571.642
Não circulante	1.365.991	1.311.930	1.587.218	1.518.451

b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Devedores diversos (i)	6.401.410	6.524.963	6.630.331	5.386.393
Depósitos judiciais	1.340.531	1.293.423	4.932.861	3.496.229
Impostos a compensar	573.134	420.634	3.363.004	2.878.421
Commodities	-	-	800.231	586.324
Negociação e intermediação de valores	5.242.525	3.157.236	7.379.909	5.306.113
Sem característica de concessão de crédito	547.717	449.582	7.167.530	8.720.447
Propriedade para investimento	-	-	1.380.347	719.938
Outros	133.109	100.149	1.834.732	1.247.735
Total	14.238.426	11.945.987	33.488.945	28.341.600
Circulante	5.879.400	4.964.217	18.094.257	13.364.590
Não circulante	8.359.026	6.981.770	15.394.688	14.977.010

(i) No Banco, refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas. No Consolidado, corresponde substancialmente a valores a receber decorrentes de vendas a prazo de commodities.

Notas Explicativas
Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



13. Participações em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido ajustado (i)		Lucro líquido / (Prejuízo) ajustado (i)		Participação direta	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	31/12/2023
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.253.107	1.026.726	208.198	141.200	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.727.397	1.621.567	106.833	135.173	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	968.518	684.169	284.350	228.014	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	2.072.437	1.394.223	1.165.605	523.695	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	13.364.720	11.354.435	946.768	559.643	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	1.143.216	944.887	200.563	143.547	99,99%	99,99%
BTG Pactual International Holding Ltd.	1.322.512	924.724	309.230	114.539	100,00%	100,00%
Banco Pan S.A.	6.883.485	6.824.552	449.318	(383.408)	49,04%	48,10%
Banco Sistema S.A.	4.071.615	4.045.326	41.609	(161.164)	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	4.218.108	3.218.566	998.544	1.116.977	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A. (ii)	11.223.392	10.920.307	303.085	(16.141)	100,00%	100,00%
Enforce Gestão de Ativos S.A.	2.706.849	214.867	39.690	37.045	100,00%	100,00%
Banco Nacional S.A. (iii)	6.546.248	-	143.460	-	87,63%	-

(i) Considera eventuais ajustes de lucros ou prejuízos não realizados em transações entre a controladora e suas controladas.
(ii) Controle direto a partir de junho de 2023. Nos primeiros 5 meses do ano de 2023, a entidade era investimento indireto do Banco por meio da controlada Holding Internacional S.A.
(iii) Adquirido em 2024.

Banco	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajustes acumulados de conversão	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2024
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.026.725	-	-	208.197	-	-	18.185	1.253.107
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.621.567	-	-	106.833	-	-	(1.003)	1.727.397
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	684.168	-	-	284.349	-	-	-	968.517
BTG Pactual Holding Participações S.A.	1.394.221	897.000	(1.172.556)	1.165.603	1.030	25	(212.890)	2.072.433
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.354.435	-	(300.000)	946.768	1.145.945	15.502	202.070	13.364.720
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	944.887	-	-	200.563	-	-	(2.234)	1.143.216
BTG Pactual International Holding Ltd.	924.724	-	-	309.230	110.246	(108)	(21.580)	1.322.512
Banco Pan S.A.	3.282.429	12.891	(111.755)	220.343	-	-	(28.293)	3.375.615
Banco Sistema S.A.	4.045.326	-	-	41.609	-	-	(15.320)	4.071.615
Banco BESA S.A.	3.218.566	-	-	998.544	-	-	998	4.218.108
ECTP Brasil S.A.	10.920.307	-	-	303.085	-	-	-	11.223.392
Enforce Gestão de Ativos S.A.	214.867	2.449.820	-	39.690	-	-	2.472	2.706.849
Banco Nacional S.A.	-	5.610.992	-	125.705	-	-	-	5.736.697
Outros (i)	6.838.420	153.240	(820.826)	933.988	(2)	1	(29.228)	7.075.593
Total	46.470.642	9.123.943	(2.405.137)	5.884.507	1.257.219	15.420	(86.823)	60.259.771

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos ágios pagos nas aquisições de sociedades (que são transferidos para o ativo intangível na consolidação do Banco), bem como os saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 99,8% - Pay2all Instituição de Pagamento Ltda, 100% BTG Pactual Solutions Ltda, 100% ARC4u Gestão de Ativos S.A., 99,99% União Industrial Açucareira Ltda, 100% BTG Investment Banking, 100% Concash Inter. de Negócios e Participações, 99,99% BRE AAI, 96,59% BTG Pactual Gestora Investimentos Alternativos, 90,31% BW Properties S.A., 70% Pris Software Ltda, 65,20% Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A., 100% Decode Data Marketing e 75,10% Ali Crédito. (Em 31 de dezembro de 2023 – 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 99,8% - Pay2all Instituição de Pagamento Ltda., 100% BTG Pactual Solutions Ltda, 100% ARC4u Gestão de Ativos S.A., 99,99% União Industrial Açucareira Ltda, 100% BTG Investment Banking, 100% Concash Inter. de Negócios e Participações, 99,99% BRE AAI, 96,59% BTG Pactual Gestora Investimentos Alternativos, 70% Pris Software Ltda, 65,20% Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A. e 6,67% - Galgo S.A.).

Notas Explicativas
Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado							
	Patrimônio líquido				Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	30/09/2024		31/12/2023		30/09/2024		30/09/2023	
Too Seguros S.A.	829.858		571.053		338.885	254.907	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	82.633		61.900		35.888	41.893	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.920.918		3.124.840		625.135	1.659.881	40,00%	40,00%

Consolidado		Movimentação dos investimentos						
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2024	Resultado de Participação de 30/09/2023
Too Seguros S.A.	291.237	-	(40.049)	172.831	-	(791)	423.228	130.003
Pan Corretora S.A.	31.569	-	(7.729)	18.303	-	1	42.143	21.365
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.249.935	-	(103.514)	250.054	171.890	-	1.568.367	663.953
Outros (i)	5.706.156	85.038	(52.591)	259.639	60.411	(26.834)	6.031.695	195.186
Total	7.278.897	85.038	(203.883)	700.827	232.301	(27.624)	8.065.433	1.010.507

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos saldos referentes às seguintes participações: 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A., 50% Visum., 34,65% Kawa Private., e 34,65% Kawa Group., 50% Polígono Holding S.A., 49% LLZ Solução Cobrança S.A., 35,7% Systemica Inteligência em Sustentabilidade S.A., 40% Market Makers., e 50% Specialized Multifamily Partners GP. (Em 31 de dezembro de 2023 – 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A e 50% Visum).

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



14. Ativo Imobilizado e Intangível

Banco	Movimentação do Imobilizado e Intangível				30/09/2024
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.038	128	-	-	3.166
Outras imobilizações de uso	470.835	28.182	-	-	499.017
Depreciações acumuladas	(285.598)	(8.456)	(24.534)	-	(318.588)
Total	188.275	19.854	(24.534)	-	183.595
Ativos Intangíveis					
Custo	1.119.000	127.877	-	2.031	1.248.908
Amortização acumulada	(644.243)	(15.332)	(184.326)	(2.031)	(845.932)
Total	474.757	112.545	(184.326)	-	402.976

Consolidado	Movimentação do Imobilizado e Intangível				30/09/2024
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	23.608	(14.753)	-	5	8.860
Outras imobilizações de uso	1.096.927	82.903	-	26.906	1.206.736
Depreciações acumuladas	(605.443)	58.590	(107.044)	(12.399)	(666.296)
Total	515.092	126.740	(107.044)	14.512	549.300
Ativos Intangíveis					
Custo	6.374.227	539.467	-	76.466	6.990.160
Amortização acumulada	(2.133.318)	319.482	(787.993)	(20.138)	(2.621.967)
Total	4.240.909	858.949	(787.993)	56.328	4.368.193

(i) O prazo de depreciação e amortização médios do imobilizado e intangível de 5 anos.

O ágio pago na aquisição de sociedades está demonstrado na rubrica Participações em Controladas, sendo transferido para o ativo intangível no processo de consolidação do Banco.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos	139.606.510	121.499.655	153.616.642	133.273.103
Captações no mercado aberto	134.462.324	104.225.884	122.187.034	97.075.862
Recursos de aceites e emissão de títulos	70.514.135	54.939.272	101.571.087	73.531.521
Obrigações por empréstimos e repasses	21.314.481	16.930.097	22.985.585	17.582.218
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	18.916.133	19.595.498	19.497.118	20.119.368
Total	384.813.583	317.190.406	419.857.466	341.582.072

b. Depósitos

Banco	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	
Depósitos à vista	7.034.067	7.034.067	-	-	-	-	5.679.054
Depósitos interfinanceiros	6.121.903	466.928	3.131.295	2.523.680	-	-	7.286.760
Depósitos a prazo	126.472.570	57.255.603	64.533.443	2.857.731	1.366.731	459.062	108.521.262
Subtotal	139.628.540	64.756.598	67.664.738	5.381.411	1.366.731	459.062	121.487.076
Ajuste ao valor de mercado (i)	(22.030)	-	-	-	-	-	12.579
Total	139.606.510	64.756.598	67.664.738	5.381.411	1.366.731	459.062	121.499.655

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	
Depósitos à vista	7.861.803	7.861.803	-	-	-	-	6.087.991
Depósitos interfinanceiros	6.023.024	1.314.089	1.979.542	2.729.393	-	-	7.334.945
Depósitos a prazo	139.752.880	49.332.046	77.145.002	10.966.458	1.850.804	458.570	119.702.207
Outros depósitos	965	965	-	-	-	-	135.381
Subtotal	153.638.672	58.508.903	79.124.544	13.695.851	1.850.804	458.570	133.260.524
Ajuste ao valor de mercado (i)	(22.030)	-	-	-	-	-	12.579
Total	153.616.642	58.508.903	79.124.544	13.695.851	1.850.804	458.570	133.273.103

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	41.786.201	33.553.317	8.024.007	77.964	-	130.913	53.008.860
Títulos públicos federais	25.824.922	25.613.021	5.228	75.760	-	130.913	32.514.646
Títulos privados	15.796.787	7.775.804	8.018.779	2.204	-	-	20.334.461
Títulos da dívida externa brasileira	164.492	164.492	-	-	-	-	159.753
Carteira de terceiros	57.671.373	57.671.373	-	-	-	-	43.866.361
Carteira livre movimentação	35.004.750	18.886.145	3.494.990	11.220.897	198.647	1.204.071	7.350.663
Total	134.462.324	110.110.835	11.518.997	11.298.861	198.647	1.334.984	104.225.884

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	55.375.244	46.748.886	5.113.597	3.381.848	-	130.913	51.118.927
Títulos públicos federais	29.972.526	27.291.663	5.228	2.675.634	-	130.913	32.180.817
Títulos privados	16.018.207	10.203.624	5.108.369	706.214	-	-	15.039.484
Títulos da dívida externa brasileira	164.492	164.492	-	-	-	-	159.753
Títulos de governos estrangeiros	9.089.107	9.089.107	-	-	-	-	3.738.873
Carteira de terceiros	46.462.235	46.462.235	-	-	-	-	39.964.219
Carteira livre movimentação	20.349.555	12.493.321	261.517	120.455	344.536	7.129.726	5.992.716
Total	122.187.034	105.704.442	5.375.114	3.502.303	344.536	7.260.639	97.075.862

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	58.420.555	5.085.892	15.571.349	29.212.880	4.271.880	4.278.554	45.366.000
Letras financeiras	40.656.437	1.818.438	9.027.147	24.707.972	2.236.735	2.866.145	25.586.923
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	13.508.925	3.219.102	6.318.716	3.081.490	629.018	260.599	16.535.632
Certificados de operações estruturadas	4.255.193	48.352	225.486	1.423.418	1.406.127	1.151.810	3.243.445
Títulos e valores mobiliários – exterior	12.926.221	109.106	4.728.524	3.264.555	3.900.517	923.519	9.503.757
Medium term notes	10.100.842	-	4.695.116	2.579.800	2.825.926	-	6.696.343
Credit - linked notes and others	2.825.379	109.106	33.408	684.755	1.074.591	923.519	2.807.414
Subtotal	71.346.776	5.194.998	20.299.873	32.477.435	8.172.397	5.202.073	54.869.757
Ajuste ao valor de mercado (i)	(450.285)	-	-	-	-	-	69.515
Total	70.896.491	5.194.998	20.299.873	32.477.435	8.172.397	5.202.073	54.939.272

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	87.482.598	5.919.061	20.159.870	41.016.100	10.920.897	9.466.670	62.836.929
Letras financeiras	56.638.475	2.651.705	13.613.293	34.418.044	3.018.922	2.936.511	38.497.660
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	13.511.202	3.219.004	6.321.091	3.081.490	629.018	260.599	16.604.973
Certificados de operações estruturadas	4.255.193	48.352	225.486	1.423.418	1.406.127	1.151.810	3.243.445
Certificados de recebíveis do agronegócio	4.562.746	-	-	2.093.148	2.469.598	-	4.490.851
Certificados de direitos creditórios do agronegócio	8.514.982	-	-	-	3.397.232	5.117.750	-
Títulos e valores mobiliários – exterior	15.054.622	29.032	5.286.686	4.248.624	4.219.255	1.271.025	10.625.077
Medium term notes	14.125.109	-	5.276.210	4.077.870	3.945.454	825.575	8.918.852
Credit - linked notes and others	929.513	29.032	10.476	170.754	273.801	445.450	1.706.225
Subtotal	102.537.220	5.948.093	25.446.556	45.264.724	15.140.152	10.737.695	73.462.006
Ajuste ao valor de mercado (i)	(583.776)	-	-	-	-	-	69.515
Total	101.953.444	5.948.093	25.446.556	45.264.724	15.140.152	10.737.695	73.531.521

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	12.640.965	3.937.629	2.293.847	3.607.273	2.802.216	-	11.517.059
Obrigações em moedas estrangeiras	8.925.423	222.087	2.293.847	3.607.273	2.802.216	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	3.715.542	3.715.542	-	-	-	-	4.835.908
Empréstimos e repasses no país	8.673.516	12.478	208.226	47.884	197.209	8.207.719	5.413.038
Total	21.314.481	3.950.107	2.502.073	3.655.157	2.999.425	8.207.719	16.930.097

Consolidado	30/09/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	14.253.903	4.028.751	3.503.991	3.918.945	2.802.216	-	12.108.814
Obrigações em moedas estrangeiras	8.925.423	222.087	2.293.847	3.607.273	2.802.216	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	5.328.480	3.806.664	1.210.144	311.672	-	-	5.427.663
Empréstimos e repasses no país	8.731.682	12.482	208.456	105.219	197.403	8.208.122	5.473.404
Total	22.985.585	4.041.233	3.712.447	4.024.164	2.999.619	8.208.122	17.582.218

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco							Saldo contábil em 31/12/2023
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/09/2024		
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$ (i)	16.454.591	11/02/2019 até 09/02/2024	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 126% DI	16.454.591		16.051.620
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.461.541	01/04/2022 até 15/08/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	2.461.541		422.663
Notas subordinadas - US\$	-	-	-	-	-		7.740
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	-	-	-	-	-		2.913.860
Subtotal	-	-	-	-	18.916.132		19.395.883
Ajuste ao valor de mercado (ii)	-	-	-	-	(382.356)		199.615
Total	-	-	-	-	18.533.776		19.595.498

Consolidado							Saldo contábil em 31/12/2023
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/09/2024		
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$ (i)	16.453.215	11/02/2019 até 09/02/2024	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 140% DI	16.453.215		16.064.665
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.460.655	01/04/2022 até 15/08/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	2.460.655		422.663
Notas subordinadas - US\$	-	-	-	-	-		7.740
Notas subordinadas - CLP	96.245.545	16/01/2019	01/11/2028	2,25% a.a.	583.248		510.825
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	-	-	-	-	-		2.913.860
Subtotal	-	-	-	-	19.497.118		19.919.753
Ajuste ao valor de mercado (ii)	-	-	-	-	(382.356)		199.615
Total	-	-	-	-	19.114.762		20.119.368

(i) Letras financeiras possuem data de emissão, vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.

(ii) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

Banco			Consolidado		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	
Dividendos e bonificações a pagar	-	1.389.674	60.336	1.470.266	
Participações nos lucros / Gratificações de funcionários	1.015.000	1.382.000	2.136.891	2.564.363	
Total	1.015.000	2.771.674	2.197.227	4.034.629	
Circulante	1.015.000	2.771.674	2.176.531	4.034.629	
Não circulante	-	-	20.696	-	

b. Fiscais e previdenciárias

Banco			Consolidado		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	
Impostos e contribuições a recolher	213.558	199.323	426.831	390.042	
Impostos e contribuições a pagar	531.866	758.510	4.020.126	3.630.592	
Total	745.424	957.833	4.446.957	4.020.634	
Circulante	282.069	538.581	3.380.670	2.964.245	
Não circulante	463.355	419.252	1.066.287	1.056.389	

c. Diversas

Banco			Consolidado		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	
Negociação e intermediação de valores	4.269.836	3.553.674	10.834.376	9.186.291	
Obrigações por aquisição de bens e direitos	300.505	276.141	300.505	276.341	
Provisão para pagamentos a efetuar	216.543	185.063	2.305.235	2.399.043	
Credores diversos e Receitas antecipadas (i)	4.966.543	1.697.644	43.372.924	27.356.041	
Total	9.753.427	5.712.522	56.813.040	39.217.716	
Circulante	5.998.141	4.170.266	47.674.983	37.207.435	
Não circulante	3.755.286	1.542.256	9.138.057	2.010.281	

(i) No Consolidado, corresponde substancialmente a provisões matemáticas de benefícios a conceder a participantes de planos de previdência.

17. Provisões e passivos contingentes

A Administração do Banco avalia as obrigações das empresas do Grupo BTG Pactual e constitui provisão sempre que considerar como provável a saída de recursos para quitar as obrigações presentes (legais ou não formalizadas) de prazos ou de valores incertos. No julgamento da Administração para determinar a expectativa de perdas são levadas em consideração, inclusive, as interpretações de seus assessores jurídicos externos.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Provisões

i. Tributárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são decorrentes de processos judiciais e administrativos relacionados a tributos federais, estaduais e municipais. Sua constituição é baseada na probabilidade de saída de recursos para pagamento das obrigações, considerando também a opinião de consultores jurídicos externos e a instância em que se encontra cada um dos processos, além do histórico de julgamentos nas instâncias superiores.

ii. Cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios), os valores das contingências são provisionados com base na probabilidade de saída de recursos para o pagamento, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

iii. Trabalhistas

São compostas por demandas judiciais de ex-colaboradores, constituídas principalmente por pedidos de horas extras e de equiparação salarial. Os valores das provisões são estimados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando, entre outros, o estágio do processo e pareceres de consultores jurídicos externos.

b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 30 de setembro de 2024:

Banco	30/09/2024					
	Tributária			Cível	Trabalhista	Total
	Obrigações Legais	Ações Fiscais e Previdenciárias	Subtotal			
Saldo no início do período	1.241.146	1.206	1.242.352	33.395	35.241	1.310.988
Constituição	54.383	29	54.412	12.477	8.891	75.780
Baixa	(4.854)	(509)	(5.363)	(9.677)	(2.401)	(17.441)
Saldo no final do período	1.290.675	726	1.291.401	36.195	41.731	1.369.327

Consolidado	30/09/2024					
	Tributária			Cível (ii)	Trabalhista	Total
	Obrigações Legais	Ações Fiscais e Previdenciárias (i)	Subtotal			
Saldo no início do período	1.376.651	1.573.734	2.950.385	1.915.542	129.514	4.995.441
Incorporação de saldo (iii)	-	1.288.283	1.288.283	590.244	2.438	1.880.965
Constituição / (Reversão)	26.946	(24.420)	2.526	676.934	48.932	728.392
Baixa	(4.697)	(698)	(5.395)	(497.041)	(58.607)	(561.043)
Saldo no final do período	1.398.900	2.836.899	4.235.799	2.685.679	122.277	7.043.755

(i) Considera em 30 de setembro de 2024, provisão relacionada a discussão judicial ativa no montante de R\$ 341.856 (R\$ 330.320 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 11.536 decorrem de atualização no período.

(ii) Considera em 30 de setembro de 2024, provisão para outros riscos não litigiosos no montante de R\$ 750.629 (R\$ 670.774 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 47.458 decorrem de constituições/reversões.

(iii) Saldos decorrentes substancialmente da combinação de negócios do Banco Nacional S.A. e sua investida.

i.Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições, inclusive autos de infração fiscal. Os valores das obrigações presentes (legais ou não formalizadas) considerados com base inclusive em interpretações de assessores jurídicos externos como provável saída de recursos estão provisionados nos montantes que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS em conformidade com as regras estabelecidas na Lei nº 9.718/1998.

Em 30 de setembro de 2024, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes (CPC 25). A seguir, consta a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1.679 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 57 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração, referente aos anos de 2010 e 2011, em que autoridade fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Em dezembro de 2023, o CARF manteve parcialmente a referida autuação no montante de R\$ 118 milhões. Atualmente, a discussão encontra-se no judiciário aguardando sentença.
- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Em março de 2024, foi julgado favorável os ágios decorrentes das operações de aquisição do Banco pelo UBS em 2006 e da subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Relativamente ao ágio gerado na recompra do Banco pelo BTG em 2009, o débito foi pago, com base em decisão unicamente financeira, com as benesses da Lei nº 14.689/23 e utilização de prejuízos fiscais. Atualmente, remanesce no judiciário a discussão acerca da glosa do prejuízo fiscal e base negativa no montante de R\$ 798 milhões.
- Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$ 574 milhões, referente a 2013, que discute o ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 345 milhões, referente a 2014, do aproveitamento de ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$ 251 milhões. Em outubro de 2024, a segunda instância administrativa julgou parcialmente favorável o recurso do Banco, reduzindo o débito para R\$ 107 milhões. Contra a parte desfavorável foi apresentado recurso.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.411 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$ 87 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em junho de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$ 83 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda ("Gestora"), controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$122 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema S/A ("Banco Sistema"), o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.443 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em maio de 2024, o CARF julgou parcialmente procedente a autuação fiscal, sendo a parcela favorável definitiva. Em julho de 2024, o Banco opôs Embargos de Declaração. Atualmente, o saldo remanescente discutido é de R\$ 73 milhões. Em caso de decisão desfavorável definitiva haverá reflexos

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



no saldo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL utilizados para pagamento do PERT, em 2017, no montante de R\$ 1.360 milhões. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.

- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$ 750 milhões. Em setembro de 2024, foi proferida decisão desfavorável em segunda instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$ 448 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$123 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$153 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente. Atualmente, aguarda-se julgamento na segunda instância administrativa.
- Em 2023, na condição de responsável solidário por Fundo de Investimento Imobiliário - FIIs, a BTG Pactual Serviços Financeiros S/A ("PSF") recebeu autos de infração que visam à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS e multas por descumprimento de obrigação acessória, totalizando R\$ 812 milhões, referente ao enquadramento dos fundos como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra as autuações foram apresentadas defesas. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais.
- Em julho de 2023, a ECTP recebeu auto de infração de multa aduaneira no valor de R\$ 114 milhões. Contra essa infração, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2023, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 72 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente ao ano de 2018. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em maio de 2024, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 99 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente aos anos de 2019 e 2020. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- IRPJ/CSLL – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em setembro de 2024, os débitos relacionados a esse processo no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 865 mil.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 758 milhões.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 28 milhões.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade dos ágios pagos na aquisição de participações societárias amortizados nos anos calendário 2014 a 2017. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esses processos no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 27 milhões.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de Swap da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 5,6 milhões.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente aos anos calendários de 2017 e 2019. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 384 milhões.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 156 milhões.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 291 milhões.
- Demais discussões pulverizadas na carteira e classificadas com prognóstico de perda possível - Tratam-se de débitos oriundos de cobranças de IPVA, Multas de Trânsito, ISS, IPTU, Taxas ITBI, dentre outros. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 60 milhões.

18. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de IRPJ e de CSLL com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes dos tributos devidos nos períodos findos em 30 de setembro é demonstrada a seguir:

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Base de cálculo	8.266.581	7.661.316	10.468.336	8.280.049
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(3.719.961)	(3.447.592)	(4.710.751)	(3.726.683)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	3.948.334	3.739.663	4.031.695	2.447.851
Resultado de equivalência patrimonial	2.819.343	1.718.989	418.168	(65.916)
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	24.145	66.849	24.145	66.849
Juros sobre capital próprio	951.750	942.750	951.750	942.750
Dividendos	69.761	132.040	368.302	325.251
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	405.479	(39.960)	15.553	(123.739)
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(257.839)	740.885	1.490.337	838.518
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	(64.305)	178.110	763.440	464.138
Despesa de imposto de renda e contribuição social	228.373	292.071	(679.056)	(1.278.832)
Despesa de ativos fiscais diferidos	170.388	(756.369)	(1.123.938)	194.334
Total de despesa	398.761	(464.298)	(1.802.994)	(1.084.498)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.842/2020, levando em consideração o período de realização.

A movimentação dos ativos fiscais diferidos, podem ser assim demonstrados:

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	30/09/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	293.900	-	293.900
Juros sobre capital próprio	254.250	301.024	(254.250)	301.024
Outras diferenças temporárias	1.071.883	-	(78.502)	993.381
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.390.214	-	(460.204)	1.930.010
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(353.415)	298.967	-	(54.448)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	245.289	2.874	-	248.163
Total	3.608.221	896.765	(792.956)	3.712.030
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/09/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	227.152	-	227.152
Juros sobre capital próprio	254.250	(41.962)	(254.250)	(41.962)
Outras diferenças temporárias	1.051.662	37.098	-	1.088.760
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.383.004	75.084	-	2.458.088
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	359.795	-	(757.236)	(397.441)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	241.163	3.241	-	244.404
Total	4.289.874	300.613	(1.011.486)	3.579.001

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	30/09/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.437.601	159.326	-	1.596.927
Juros sobre capital próprio	254.250	371.760	(254.250)	371.760
Outras diferenças temporárias	2.286.371	422.571	-	2.708.942
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.042.294	-	(308.632)	3.733.662
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(152.708)	350.848	-	198.140
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	310.183	5.246	-	315.429
Total	8.177.991	1.309.751	(562.882)	8.924.860

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/09/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	-	8.603	1.572.510
Juros sobre capital próprio	254.250	21.202	(254.250)	21.202
Outras diferenças temporárias	2.198.106	259.351	-	2.457.457
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.877.606	165.151	-	4.042.757
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	350.120	-	(668.497)	(318.377)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	311.856	297	-	312.153
Total	8.555.845	446.001	(914.144)	8.087.702

A rubrica Ativos Fiscais Diferidos registra créditos tributários, que se referem ao PIS e à COFINS diferidos no montante de R\$ 109.616 no Banco e de R\$ 111.406 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 85.917 no Banco e R\$ 111.504 no Consolidado).

A seguir, é apresentada a composição do valor presente dos créditos tributários, tendo em conta a expectativa para a realização dos ativos fiscais diferidos:

Banco			
	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2024	978.533	293.900	1.272.433
2025	275.675	-	275.675
2026	275.675	-	275.675
2027	629.170	-	629.170
2028	514.643	-	514.643
A partir de 2029	744.434	-	744.434
Total	3.418.130	293.900	3.712.030
Valor presente	2.509.794	286.330	2.796.124

Consolidado			
	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total (i)
2024	2.389.615	630.053	3.019.668
2025	1.073.447	195.098	1.268.545
2026	921.423	197.821	1.119.244
2027	1.144.946	160.323	1.305.269
2028	708.025	76.191	784.216
A partir de 2029	1.296.985	130.934	1.427.919
Total	7.534.441	1.390.419	8.924.860
Valor presente	5.684.009	1.163.705	6.847.713

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada nas demonstrações financeiras, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3.6 bilhões, reconhecidos com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 3.673 no Banco e de R\$ 2.811.158 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 - R\$ 3.357 no Banco e R\$ 476.244 no Consolidado).

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de setembro de 2024, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2023 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2023 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2023 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2023 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

As ações ordinárias propiciam aos respectivos detentores o direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco e participarão, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

Os titulares das ações preferenciais Classe A e B têm direito a voto restrito, mas terão prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, e participarão, em igualdade de condições com as ações ordinárias, na distribuição de lucros.

As ações preferenciais Classe A conferem aos respectivos detentores o direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência de Alienação de Controle da Companhia ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas ao Acionista Controlador Alienante.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem a necessidade de deliberação e de reunião de conselho ou de acionistas, desde que (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista que a converter seja a BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, a BTG Pactual Holding S.A. (ou a sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais de 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado o acordo de acionistas do Banco. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores e (ii) seja sempre observado o Acordo de Acionistas do Banco. As ações preferenciais Classe B têm direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco, ao mesmo preço e às mesmas condições.

b. Ações em tesouraria

No período findo em 30 de setembro de 2024, o Banco não realizou recompra de ações. No período findo em 30 de setembro de 2023 o Banco realizou recompra de 14.119.600 units no valor total de R\$ 301.176.

c. Reserva legal

Constituída semestralmente à alíquota de 5% do lucro líquido do período, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social

d. Reserva estatutária

De acordo com o Estatuto, essa reserva tem por finalidade a manutenção de capital de giro, e o seu montante está limitado ao saldo do capital social.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a rubrica contempla os saldos a seguir:

Banco e Consolidado	30/09/2024	31/12/2023
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (Banco BTG Pactual S.A. Luxembourg Branch)	-	3.976
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (BTGP Lux Holding S.A.)	29.164	25.915
Outras reservas estatutárias	29.847.920	26.855.489
Total da reserva estatutária	29.877.084	26.885.380

Em 2019, após o encerramento das empresas Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch e BTG Lux Holding S.A., foram constituídas reservas de imposto sobre o patrimônio líquido nos montantes equivalentes a USD 2.464 (dois milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil dólares) e USD 5.353 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e três mil dólares), em relação a cada uma dessas empresas respectivamente. Essas reservas, constituídas nas referidas empresas, foram transferidas para o Banco quando de seus encerramentos. Tais reservas atendem a uma previsão da legislação tributária de Luxemburgo, que permite redução do imposto sobre patrimônio líquido, desde que a reserva seja composta por um valor igual a cinco vezes o imposto que seria devido, e não seja distribuída por um período de cinco anos. Sendo assim, a Administração não distribuiu por completo tais montantes até o fim de 2023 em relação à entidade Banco BTG Pactual S.A. Luxembourg Branch e mantém a intenção de não distribuir por completo, até março de 2028, para a empresa BTG Lux Holding S.A.

e. Reserva de lucros a realizar

Constituída em função do resultado não distribuído apurado em agência no exterior.

f. Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito à distribuição mínima de 1% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos do art. 202 da Lei nº 6.404/1976.

Em 2024, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.550.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 28 de junho de 2024 e foram pagos em 15 de agosto de 2024.

Em 2023, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.530.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2023 e foram pagos em 15 de agosto de 2023.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



(ii) R\$ 880.000, equivalente a R\$0,07 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 29 de novembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

(ii) R\$ 565.000 equivalente a R\$0,04 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 27 de dezembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	298.522	187.303	2.183.413	1.645.503
Assessoria técnica	227.164	644.070	1.293.211	1.029.463
Corretagem	371.220	261.061	968.126	867.657
Comissão de colocação de títulos	285.128	552.046	1.295.504	860.935
Rendas de garantias prestadas	543.131	471.173	543.131	471.173
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e outros serviços (i)	358.786	266.615	2.477.883	1.611.026
Total	2.083.951	2.382.268	8.761.268	6.485.757

(i) No consolidado, refere-se substancialmente a serviços prestados pelo Banco Pan, englobando receita de cartão de crédito, taxas e tarifas de conta corrente.

21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	108.342	103.059	108.342	103.059
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	57.708	70.564	121.190	142.591
Despesas com descontos concedidos	(383.944)	(3.816)	(749.994)	(340.108)
Despesas com operações de crédito cedidas	-	(4.880)	(487.453)	(1.469.760)
Amortização de ágio	(66.096)	(55.953)	-	-
Recuperação de encargos e despesas	9.064	113.944	451.423	296.284
Outros resultados operacionais	(209.728)	128.447	999.365	64.490
Total	(484.654)	351.365	442.873	(1.203.444)

22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Serviços de terceiros e consultorias	1.479.760	1.315.836	2.511.201	2.077.936
Telecomunicações e processamento de dados	563.481	583.176	1.411.246	1.401.222
Locações e condomínios	91.909	87.517	203.407	195.487
Despesas do sistema financeiro	365.645	268.365	836.955	629.077
Propaganda e relações públicas	163.588	139.499	468.666	468.435
Depreciações e amortizações	208.859	247.964	825.505	740.681
Comissões a correspondentes bancários	-	-	1.166.834	1.009.716
Outros	463.612	262.044	1.314.224	733.321
Total	3.336.854	2.904.401	8.738.038	7.255.875

23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
PIS/COFINS	244.643	441.347	1.087.776	927.274
ISS	85.720	103.346	273.068	215.736
IOF	5.757	4.955	8.729	18.234
ICMS	47.743	59.939	144.882	175.376
Outros	9.449	10.549	57.179	44.250
Total	393.312	620.136	1.571.634	1.380.870

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



24. Partes relacionadas

As instituições integrantes do Grupo BTG Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco.

Os saldos das operações com partes relacionadas, inclusive operações de crédito, as quais são realizadas com base em taxas e em condições usuais de mercado, bem como em conformidade com os limites regulamentares, estão refletidos nas seguintes rubricas:

Banco	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023
Aplicações interfinanceiras de liquidez	01/10/2024 até 11/05/2045	10,64% a.a. IPCA + 6% CDI SELIC	19.135.041	7.952.597	1.150.478	1.271.094
Títulos e valores mobiliários	01/10/2024 até 06/02/2031	CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	5.264.808	10.192.934	37.476	794.256
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(2.185.224)	476.130	(1.693.809)	(6.630.982)
Operações de crédito	01/10/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	6.791.482	6.328.725	935.280	743.132
Diversos	-	-	692.187	(6.079.266)	(156.753)	3.818.807
Depósitos	01/10/2024 até 28/03/2029	96% CDI a 135% CDI SOFR IPCA	(19.496.688)	(3.400.843)	(176.971)	(552.749)
Captações no mercado aberto	01/10/2024 até 15/05/2045	0,5% a 10,65% IPCA + 6% CDI	(35.260.456)	(6.752.369)	(1.357.712)	(603.324)
Recursos de aceites e emissão de títulos	01/10/2024 até 31/12/2033	CDI a CDI + 3,53% 2,5% a 16,3% a.a.	(1.540.694)	(261.592)	(162.668)	(126.551)
Obrigações por empréstimos e repasses	01/10/2024 até 27/02/2026	SOFR a SOFR +2,36% CDI	-	(105.123)	-	(728.002)

Consolidado	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	01/10/2024 até 06/02/2031	SELIC CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	(162.052)	(384)	(28.593)	(26.783)
Operações de crédito	01/10/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	6.643.333	6.593.527	925.716	1.236.808
Depósitos	01/10/2024 até 28/03/2029	CDI	(5.349)	(46.379)	-	-

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 23 de dezembro de 2022 e em 08 de setembro de 2023, foram realizadas pelo Banco, aquisições de carteiras de crédito do Banco Pan S.A. ("Pan"), empresa controlada e consolidada nestas demonstrações financeiras. As transações são consideradas "neutras" para o BTG, visto que as operações de crédito cedidas pelo Pan já constavam das demonstrações financeiras consolidadas e, por isso, não afetam a posição patrimonial e o resultado do controlador.

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 09 de julho de 2024, foi realizado pelo Banco, através de sua filial BTG Pactual Cayman Branch ("Cayman Branch"), um aditamento ao contrato de empréstimos com a BTG MB Investimentos LP ("BTG MB"). O Banco e a BTG MB possuem controladores indiretos comuns. As condições para o aditamento foram comutativas (*arm's length*), tendo em vista que o aditamento foi negociado entre as partes acima descritas, considerando as condições de mercado para a efetivação do documento.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao período findo em 30 de setembro de 2024 foi de R\$ 13.320 (30 de setembro de 2023 – R\$ 14.676), a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido do período	8.665.342	7.197.019	8.665.342	7.197.019
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.244.166	7.244.166	7.244.166	7.244.166
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	22.436	22.436	22.436	22.436
Lucro líquido por ação ordinária - básico	1,20	0,99	1,20	0,99
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	1,20	1,00	1,20	1,00
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.864.529	2.864.529	2.864.529
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	44.872	44.872	44.872	44.872
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	3,03	2,51	3,03	2,51
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	3,07	2,55	3,07	2,55
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	6,20	5,15	6,20	5,15
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.506.120	11.506.120	11.506.120
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	67.307	67.307	67.307	67.307
Lucro líquido por ação - Básico	0,76	0,63	-	-
Lucro líquido por ação - Diluído	0,76	0,63	-	-

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.323.966	1.084.210	2.439.095	3.068.946
Aplicações no mercado aberto	65.756.863	62.450.025	64.775.654	65.255.592
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.307.501	6.487.698	5.664.079	8.231.901
Total	69.388.330	70.021.933	72.878.828	76.556.439
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Saldos no final do período				
Disponibilidades	1.349.367	1.433.991	5.377.551	2.283.264
Aplicações no mercado aberto	89.475.822	66.950.555	92.552.818	65.203.290
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.560.577	2.412.360	3.992.592	4.308.391
Total	93.385.766	70.796.906	101.922.961	71.794.945

Resultado não recorrente

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020, apresentamos abaixo os resultados não recorrentes do período:

- R\$ 205 milhões relacionados a amortização de ágio, líquidos dos efeitos tributários (30 de setembro de 2023 – R\$ 208 milhões).

27. Eventos subsequentes

Senior Notes

Em 17 de outubro de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes ("Notas"), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados no curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfez o montante global nominal de US\$ 500.000 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 5,75% ao ano, com data de vencimento em 22 de janeiro de 2030. Os juros das Notas serão pagos semestralmente a partir de 22 de janeiro de 2025. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. ("Banco" ou "BTG Pactual"), constituído sob a forma de banco múltiplo, atua em conjunto com suas controladas ("Grupo BTG Pactual"), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros, câmbio, entre outros, no país e em várias localidades no exterior. O Banco tem a sua sede localizada na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Possui como local principal de seus negócios o escritório situado na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 – 14º andar (parte), na cidade e estado de São Paulo.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro e algumas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG Pactual. O Banco tem como controladora a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. ("Holding Financeira"), que é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A. por meio da BTG Pactual Holding S.A. ("Holding").

O BTG Pactual possui units listadas na B3 S.A. em São Paulo. Cada unit corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Principais aquisições e vendas

FIS Privatbank S.A.

Em 23 de março de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que uma de suas controladas assinou documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do FIS Privatbank S.A., instituição financeira sediada em Luxemburgo, pelo valor de EUR 21,3 milhões. Em 20 de setembro de 2023, houve a conclusão da transação, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Em 15 de janeiro de 2024, o nome da empresa foi alterado de FIS Privatbank S.A. para BTG Pactual Europe S.A.

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2 de outubro de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., pelo valor de R\$ 500.000 (quinhentos milhões de reais), sujeito a determinados ajustes.

Em 15 de março de 2024, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Banco Nacional S.A.

Em 31 de maio de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Nacional S.A. ("BNSA"), bem como de sua subsidiária, incluindo todos os seus ativos e passivos remanescentes.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 15 de agosto de 2024, após a superação de todas as condições precedentes, que incluía, dentre outras, (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BNSA e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, incluindo o Banco Central do Brasil, houve a conclusão da transação.

M.Y. Safra Bank

Em 27 de junho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma de suas controladas, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do M.Y. Safra Bank, FSB instituição financeira sediada nos Estados Unidos. A conclusão da Transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção da aprovação do Banco Central do Brasil, Federal Reserve Board (FED) e Office of the Comptroller of the Currency (OCC) e demais aprovações regulatórias necessárias.

Eneva S.A.

Em 16 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que celebrou dois memorandos de entendimento vinculantes com a Eneva S.A. um diretamente pelo Banco ("MoU Cisão") e outro por meio da sua subsidiária BTG Pactual Holding Participações S.A. ("Holding Participações") ("MoU Gera Maranhão"). Os memorandos disciplinam os termos e condições por meio dos quais a Eneva se tornará titular das participações acionárias detidas pela Holding Participações, nas sociedades que compõem o seu portfólio de ativos de geração de energia termelétrica no Brasil, Povoação Energia S.A. ("Povoação"), Tevisa Termelétrica Viana S.A. ("Tevisa") e Geradora de Energia do Maranhão S.A. ("Gera Maranhão").

MoU – Cisão, (i) Tevisa e Povoação passarão a ser integralmente detidas pela Eneva; e (ii) serão emitidas, em favor do BTG, na qualidade de único acionista da Holding Participações e em sucessão à parcela cindida, 126.071.428 (cento e vinte e seis milhões setenta e um mil quatrocentos e vinte e oito) novas ações ordinárias de emissão da Eneva e determinados bônus de Subscrição.

O MoU – Gera Maranhão disciplina os termos e condições para a aquisição, pela Eneva, de 44.010 (quarenta e quatro milhões e dez mil) ações ordinárias de emissão da Gera Maranhão, as quais representam 50% (cinquenta por cento) do seu capital social ("Participação Gera Maranhão").

Nos termos do MoU – Gera Maranhão, a Eneva deverá pagar o valor fixo de R\$ 285.000 (duzentos e oitenta e cinco milhões de reais) à Holding Participações pela aquisição da Participação Gera Maranhão, bem como, se for o caso, uma parcela contingente de preço em valor que pode chegar a R\$ 126.000.000.00 (cento e vinte e seis milhões de reais), sujeita ao êxito na antecipação do contrato de reserva de capacidade ("Preço Gera Maranhão").

Ademais, cumpre mencionar que, nos termos do atual acordo de acionistas da Gera Maranhão, os demais acionistas de tal companhia possuem direito de primeira oferta e direito de tag along com relação às ações de emissão da Gera Maranhão detidas pela Holding Participações. Desta forma os procedimentos relacionados a tais direitos serão observados pela Holding Participações e Eneva S.A., conforme aplicável.

Em 6 de setembro de 2024, o Banco BTG celebrou diretamente e, também, por meio da BTG Pactual Holding Participações S.A., junto com a Eneva os seguintes documentos:

- (i) Contrato de compra e venda: aquisição pela Eneva S.A das ações ordinárias representativas de 50% do capital social da Geradora de Energia do Maranhão S.A. ("Alienação de Participação");

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (ii) Acordo de Associação: cisão parcial de subsidiária integral do Banco BTG com a incorporação do acervo líquido cindido pela Eneva, composto exclusivamente pela integralidade das ações ordinárias de emissão de Tevisa Termelétrica Viana S.A. e Povoação Energia S.A. ("Cisão Parcial").

A Alienação de Participação e a Cisão Parcial acima mencionadas foram aprovadas em caráter definitivo pelo Banco Central do Brasil e pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Em 25 de outubro de 2024, houve a conclusão da Cisão Parcial e incorporação pela Eneva, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Cumprе ressaltar que, no que se refere à Alienação das ações ordinárias correspondentes a 50% do capital social da Geradora de Energia do Maranhão S.A., ainda há condições suspensivas pendentes.

Serglobal Participações Ltda.

Em 18 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Serglobal Participações Ltda.

Em 11 de setembro de 2024, o nome da empresa foi alterado de Serglobal Participações Ltda., para BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

Em 1º de outubro de 2024 foi concluída, após as aprovações regulatórias, a aquisição do controle acionário da Sertrading.

Ofertas

Letras Financeiras Subordinadas

Em 30 de junho de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de julho de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 31 de agosto de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de setembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 6 de novembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 2.000.100 (dois bilhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 16 de novembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 19 de dezembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 1.500.000 (um bilhão e quinhentos milhões de reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de dezembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Notas Subordinadas

Em 12 de janeiro de 2024, o Banco, por meio de sua filial BTG Pactual Cayman Branch, anunciou a intenção de resgatar a totalidade das Notas Subordinadas (com taxa de 7,75%) — listadas na Official List of the Luxembourg Stock Exchange e negociadas no mercado Euro MTF da mesma bolsa — que estivessem em circulação em 15 de fevereiro de 2024. Após a obtenção das aprovações regulatórias, ocorreu a liquidação do resgate das Notas Subordinadas na data prevista.

Senior Notes

Em 3 de abril de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes (“Notas”), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfaz o montante global nominal de US\$ 500.000 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 6,25% ao ano, com data de vencimento em 8 de abril de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente em 8 de abril e em 8 de outubro de cada ano, a partir de 8 de outubro de 2024. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Emissão de Medium Term Notes Program

Em 26 de julho de 2024, o BTG Pactual emitiu Medium Term Notes Program (MTN), por meio de sua filial Banco BTG Pactual Chile cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão deste título perfaz o montante global nominal de US\$ 40.000 (quarenta milhões de dólares) à taxa fixa de 5,43% ao ano, com data de vencimento em 1º de agosto de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente.

Emissão de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio

Em 13 de agosto de 2024, o Banco, por meio de uma de suas controladas, emitiu R\$ 8.500.000 (oito bilhões e quinhentos milhões) de certificados de direitos creditórios do agronegócio (“CDCA”), divididas em nove séries. Os CDCAs da 1ª, 2ª e 3ª séries terão vencimentos em 5 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 4ª, 5ª e 6ª séries terão vencimentos em 7 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 7ª, 8ª e 9ª séries terão vencimentos em 10 anos, sendo que duas das séries terão pagamentos de juros semestrais, e uma das séries terá pagamentos de juros mensais. Em todas as séries o principal será amortizado integralmente na data de vencimento.

Aprovação do programa de recompra de ações

Em 11 de janeiro de 2022, o BTG Pactual comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração do Banco, em reunião ocorrida em 10 de janeiro de 2022, aprovou programa de recompra de ações, sob as seguintes condições (“Programa de Recompra”):

- Recompra com o objetivo de propiciar melhores condições para realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação do capital do Banco;
- Aquisição de até R\$1.000.000 (um bilhão de reais), observados em qualquer caso os limites previstos na Instrução CVM 567;
- Inexistência, no BTG Pactual, de units BPAC11 ou de ações em tesouraria;
- Manutenção, em tesouraria, das units BPAC11 adquiridas no âmbito do Programa;
- Definição de prazo de até 18 meses para as aquisições, cabendo à Diretoria deliberar sobre o melhor momento para fazer as aquisições; e

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Intermediação da BTG Pactual CTVM S.A. e condução das operações em conformidade com a regulamentação vigente.

Em 12 de novembro de 2024, o BTG Pactual comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração do Banco, em reunião ocorrida em 11 de novembro de 2024, aprovou programa de recompra de ações, sob as seguintes condições (“Programa de Recompra”):

- Recompra com o objetivo de propiciar melhores condições para realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação do capital do Banco;
- Aquisição de até R\$2.000.000 (dois bilhões de reais), observados em qualquer caso os limites previstos na Instrução CVM 77;
- Manutenção, em tesouraria, das units BPAC11 adquiridas no âmbito do Programa;
- Definição de prazo de até 18 meses para as aquisições, cabendo à Diretoria deliberar sobre o melhor momento para fazer as aquisições; e
- Intermediação da BTG Pactual CTVM S.A. e condução das operações em conformidade com a regulamentação vigente.

O Banco manterá os reguladores e o mercado em geral informados acerca do Programa de Recompra.

3. Apresentação das demonstrações intermediárias financeiras consolidadas condensadas

a. Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas de acordo em IFRS do Banco foram elaboradas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (International Accounting Standards Board - IASB).

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado – DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, contudo, as IFRS não requerem a apresentação desta demonstração, que é apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Demonstrações Financeiras.

Essas informações são apresentadas alinhadas ao conceito de notas explicativas selecionadas sem a repetição de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, mas com a indicação das alterações ocorridas no período e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, divulgadas em 28 de março de 2024. A relação destas notas explicativas está apresentada abaixo:

N ° da NE	Título	Página
15	Outros ativos	51
18	Passivos fiscais	53
19	Obrigações diversas	53
20	Outros passivos	53
27	Outras receitas / (despesas)	62

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Estas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram aprovadas pela Administração em 14 de novembro de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da posição e da evolução financeira, patrimonial, de resultados e dos fluxos de caixa do Banco. A Administração não tem conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade do Banco de continuar operando normalmente.

b. Julgamento e estimativas contábeis significativas

No processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas em IFRS do Banco, a Administração exerceu julgamento e utilizou estimativas para calcular certos valores reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas em IFRS. A aplicação mais relevante do exercício de julgamento e utilização de estimativas ocorre em:

Continuidade

A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que essas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações financeiras consolidadas em IFRS foram preparadas com base nesse princípio.

Perdas Esperadas de Risco de Crédito

A mensuração da perda de crédito esperada reflete aplicação de premissas significativas, conforme abaixo descrito:

- Prazo: O Banco considera o período contratual máximo sobre o qual estará exposto ao risco de crédito do instrumento financeiro. Ativos que não tenham vencimento determinado têm a vida esperada estimada com base no período de exposição ao risco de crédito. Adicionalmente, todos os termos contratuais são considerados ao determinar a vida esperada, incluindo opções de pré-pagamento e de rolagem.
- Informações prospectivas: a IFRS 9 – Instrumentos Financeiros requer uma estimativa ponderada e imparcial da perda de crédito que incorporem previsões de condições econômicas futuras. O BTG Pactual utiliza informações macroeconômicas e informações de mercado públicas com projeções elaboradas internamente para determinar o impacto dessas estimativas na determinação da perda de crédito esperada.
- Cenários de perda ponderados pela probabilidade: o Banco utiliza cenários ponderados para determinar a perda de crédito esperada em um horizonte de observação adequada, através de análises efetuadas pelo time de risco de crédito, levando em consideração também as características dos papéis (prazo, emissor, cenário econômico, entre outros).
- Critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito: em cada exercício das Demonstrações Financeiras Consolidadas em IFRS, o BTG Pactual avalia se o risco de crédito sobre um ativo financeiro aumentou significativamente utilizando indicadores relativos e absolutos, de acordo com a natureza de cada produto.

O BTG Pactual avalia se o risco de crédito aumentou significativamente de forma individual (caso a caso) ou coletiva. Para fins de avaliação coletiva, os ativos financeiros são agrupados com base em características de risco de crédito compartilhado, levando em consideração o tipo de instrumento, as classificações de risco de crédito, a data de reconhecimento inicial, prazo remanescente, ramo, localização geográfica da contraparte dentre diversos outros fatores.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros é calculado mediante o uso de técnicas de precificação baseadas em premissas, que levam em consideração informações e condições de mercado. As principais premissas são: dados históricos e informações de transações similares. Para instrumentos mais complexos ou sem liquidez, é necessário um julgamento significativo para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente.

Ativos tributários diferidos

Ativos tributários diferidos são reconhecidos sobre perdas tributárias na medida em que é provável que lucro tributável esteja disponível no período em que as perdas poderão ser utilizadas. Um julgamento é requerido para determinar o montante de ativo tributário diferido futuro que deve ser reconhecido, com base no fluxo provável de lucro tributável futuro, e em conjunto com estratégias de planejamento tributário, se houverem.

Pronunciamentos IFRS revisados

❖ Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em 2024 ou em períodos futuros.

Os pronunciamentos a seguir entraram em vigor em 2024 ou entrarão em vigor para períodos após a data destas demonstrações financeiras consolidadas em IFRS e não foram adotados antecipadamente:

I – Aplicáveis para o período findo em 30 de setembro de 2024

- Alterações na IAS 1 – Apresentação das Demonstrações financeiras:

Segregação entre Passivo Circulante e Não Circulante - Esclarece quando considerar condições contratuais (Covenants) que possam afetar o direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, no mínimo, 12 meses após o período de relatório e inclui requisitos de divulgação para os passivos com Covenants classificados como não circulantes. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2024, com aplicação retrospectiva e não há impactos para as Demonstrações Financeiras Consolidadas do BTG Pactual.

II – Aplicáveis para Períodos Futuros

- IFRS 18 - Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras:

Substitui a IAS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras. A IFRS 18 introduz novos subtópicos e três categorias para receitas e despesas (operacionais, de investimento e de financiamento) na estrutura da demonstração de resultados. Também requer que as empresas divulguem explicações sobre as medidas de desempenho definidas pela administração relacionadas à demonstração de resultados. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2027.

c. Demonstrações Financeiras intermediárias consolidadas condensadas

As demonstrações em IFRS do Banco compreendem as Demonstrações Financeiras do Banco e sua agência no exterior e das empresas e fundos de investimentos controlados, direta e indiretamente, no país e no exterior. Controle existe onde o Banco tem o poder de gerir as políticas financeiras e operacionais da entidade,

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

geralmente atribuído por deter uma maioria dos direitos de voto, e está exposto a variação de retornos do seu envolvimento com suas investidas e tem habilidade de usar seu poder para afetar esse retorno.

As práticas contábeis adotadas no registro das operações e na avaliação dos direitos e obrigações das entidades consolidadas, foram aplicadas de maneira uniforme, sendo que os investimentos, os ativos, os passivos e os resultados existentes e/ou apurados entre as entidades consolidadas foram eliminados. A seguir, estão apresentadas as principais entidades consolidadas, cuja somatória, considerando os montantes referentes ao Banco BTG Pactual S.A., representa mais de 95% do total do ativo consolidado, bem como a participação do Banco em seus capitais:

	Participação no capital total - %		
	Pais	30/09/2024	31/12/2023
Agência no exterior			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100.00%	100.00%
Controladas diretas			
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99.99%	99.99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	100.00%	100.00%
Banco BESA S.A.	Brasil	100.00%	100.00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100.00%	100.00%
BTG Pactual Holding Participações S.A	Brasil	100.00%	99.99%
Banco Nacional S.A.	Brasil	87.63%	0.00%
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	100.00%	100.00%
Controladas indiretas			
Banco Pan S.A.	Brasil	75.43%	74.10%
BTG Pactual Resseguradora S.A	Brasil	100.00%	100.00%
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100.00%	100.00%
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100.00%	100.00%
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100.00%	100.00%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	100.00%	100.00%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100.00%	100.00%
BTG Pactual COMM, (CH) SA	Suíça	100.00%	100.00%
BTG Pactual AM US, LLC	Estados Unidos	100.00%	100.00%
Banco BTG Colombia S.A	Colômbia	100.00%	100.00%
BTG Pactual NY Corporation	Estados Unidos	100.00%	100.00%
BTG Pactual Europe S.A	Luxemburgo	100.00%	100.00%
Banco Nacional de Invest.	Brasil	100.00%	-
BTG Pactual US Fund Aggre	Estados Unidos	100.00%	-
BTGP UK Holdco	Reino Unido	100.00%	100.00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100.00%	100.00%
FIDC FGTS	Brasil	100.00%	100.00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100.00%	100.00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100.00%	100.00%
Warehouse FIP	Brasil	100.00%	100.00%
BTGP Consignados II FIDC	Brasil	100.00%	100.00%
BTGP Consignados FIDC	Brasil	100.00%	100.00%
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100.00%	100.00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS II Investimento no Exterior	Brasil	100.00%	100.00%
BTG Pactual International Port Fund SPC	Cayman	100.00%	100.00%
BTG Pactual Strategic Capital	Estados Unidos	54.52%	80.31%

d. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações Financeiras do Banco e controladas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual o Banco atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras consolidadas em IFRS estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional do controlador, o Banco. A taxa utilizada para a conversão de ativos e passivos em moeda estrangeira é a da data de fechamento, enquanto as contas de resultado são convertidas pelas taxas médias mensais.

As moedas financeiras das subsidiárias, cuja moeda funcional é diferente daquela adotada pelo Banco, são traduzidas para a moeda funcional do Banco utilizando os critérios do IAS 21.

Os efeitos da conversão de moeda das controladas sediadas no exterior, com moeda funcional diferente da controladora, são registrados no patrimônio líquido e apresentados na demonstração consolidada do resultado abrangente, assim como o resultado do hedge sobre esses investimentos, quando aplicável.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Principais políticas contábeis

As Demonstrações Financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram elaboradas com base nas normas internacionais vigentes até 30 de setembro de 2024. Não houve alterações significativas nas práticas e políticas contábeis adotadas pelo Banco quando comparados com a demonstração financeira anual mais recente. As demais práticas contábeis adotadas pelo Banco estão descritas na nota explicativa 3 das Demonstrações Financeiras em IFRS de 31 de dezembro de 2023.

5. Gerenciamento de risco

O Gerenciamento de Riscos no BTG Pactual é realizado mediante o envolvimento de todas as instâncias de gestão e de controle da Instituição. O Conselho de Administração do Banco, nos termos da Resolução CMN 4.557/2017, é a instância responsável por fixar os níveis de apetite por riscos, aprovar e revisar as políticas, as estratégias e os limites de riscos, as políticas e as estratégias de gestão de capital, o programa de testes de estresse, a gestão da política de gestão da continuidade dos negócios, entre outras atividades. À Diretoria Executiva cabe formular políticas, definir diretrizes de riscos e supervisionar os processos de gestão e controles de riscos. Na sequência, há um conjunto de comitês e áreas de riscos, encarregados da execução de atividades de gestão e de controles de riscos.

Os principais comitês e áreas envolvidos em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que define as políticas e os limites globais e é responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia a execução de políticas, a observância dos limites e conduz o monitoramento de risco; (iii) Comitê de risco e capital, composto por membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e estratégias; (iv) Comitê de Novos produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (v) área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo nosso Chief Risk Officer ("CRO"), (vi) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização de nossos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções; (vii) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas estabelecidas e limites regulatórios; (viii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry ("AML") e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (ix) CRO, que são responsáveis por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (x) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e pela avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis; (xi) área de Risco Socioambiental que avalia riscos socioambientais, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e reduz impactos sociais e ambientais adversos resultantes de nossas operações e atividades; (xii) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e das práticas ESG, dos processos e dos procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

Para o gerenciamento dos demais riscos, como liquidez, cybersecurity, IRRBB, risco país e de transferências e para prevenção a fraudes, o Banco conta também com estruturas próprias, igualmente independentes das áreas de negócios e de suporte corporativo.

O Banco monitora e controla a exposição ao risco através de uma variedade de sistemas internos distintos, porém complementares, de crédito, financeiro, operacional, compliance, impostos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês/áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e com o controle contínuos dos riscos promove a cultura de controle de risco rigoroso em toda a organização. As comissões do Banco são compostas de membros seniores das unidades de negócios e membros superiores dos departamentos de controle, os quais são independentes das áreas de negócio e de suporte corporativo. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

podem ser consultados no site <https://ri.btgpactual.com/>, na seção Governança Corporativa/Gerenciamento de Risco.

a. Limites operacionais

	30/09/2024	31/12/2023
Patrimônio Líquido Consolidado	56.270.405	49.381.806
Nível I	55.077.706	46.334.527
Capital Principal	52.617.051	45.911.863
Capital complementar	2.460.654	422.663
Nível II	15.322.933	17.771.352
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	70.400.638	64.105.878
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	34.280.882	29.272.568
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	428.511.020	365.907.099
Risco de Crédito	294.191.843	242.672.300
Risco Operacional	37.040.557	29.844.615
Risco de Mercado	97.278.620	93.390.184
Índice de Basileia - (a/b)	16,4%	17,5%
Capital de Nível I	12,9%	12,7%
Capital de Nível II	3,6%	4,9%
Índice de consumo de Imobilização	51,6%	57,6%
Limite para imobilização (LI)	35.200.319	32.052.939
Situação para o limite de imobilização	18.170.068	18.447.800
Valor da margem ou insuficiência	17.030.251	13.605.139

(i) Os limites são apurados com base no Consolidado Prudencial, conforme normas e princípios contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN.

Foram observadas as Resoluções CMN nº4.955 e nº 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo os requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência (PR), do Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais de Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de capital para riscos (RWA), foram observados os procedimentos previstos nas Circulares nºs 3.644, 3.652, 3.679, de 2013, e 3.696, de 2014, para o risco de crédito, nas Circulares nºs 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e na Carta-Circular nºs 3.498, de 2011, para o risco de mercado, e nas Circulares nºs 3.640 e 3.675, de 2013, para risco operacional, todas do Banco Central do Brasil.

O Banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco operacional.

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro 2023, todos os limites prudenciais e operacionais foram plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

Value at Risk (VaR) é uma medida de sensibilidade da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o *VaR* é utilizado para medir a exposição e sensibilidade de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. O BTG Pactual aplica simulação histórica com total remensuração dos instrumentos para o cálculo do *VaR*, preservando as distribuições reais e a correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (greek approximations) e de distribuições normais. Nosso *VaR* pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada por meio de testes (back-testing) diários que comparam a aderência entre as estimativas de *VaR* e os ganhos realizados e as perdas incorridas.

O *VaR*, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação fiquem abaixo do *VaR* estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

de negociação em um único dia de negociação maior que o *VaR* apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês.

Deficiências em um único dia podem exceder o *VaR* apresentado por montantes significantes; e podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do *VaR* é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de *VaR* e estimativas de distribuição estatística podem produzir *VaR* substancialmente diferentes. Além disso, o *VaR* calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas por hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos testes de estresse como um complemento do *VaR* em nossas atividades diárias com exposição a riscos.

A tabela a seguir contém a média diária do VaR do Banco para os períodos findos em:

Em R\$ milhões	Setembro de 2024	Dezembro de 2023
Média diária do VaR	126,9	160,4

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento do tomador, tendo por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes são estabelecidos e revisados periodicamente pela área de Risco de Crédito e, quando aplicável, revisados e aprovados pelo Conselho de administração, de acordo com as exposições correspondentes. A mensuração e o acompanhamento das exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como operações de crédito, títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

As exposições máximas dos ativos financeiros segregados por região geográfica estão demonstradas a seguir:

	30/09/2024				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros	Total
Ativo					
Disponibilidades	14.576	2.033.581	1.294.787	2.034.607	5.377.551
Instrumentos financeiros	430.620.052	24.697.636	19.762.093	69.946.505	545.026.286
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	155.569.804	11.643.839	9.545.427	32.574.338	209.333.408
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	24.309.661	-	-	7.432.506	31.742.167
Ativos financeiros ao custo amortizado	250.740.587	13.053.797	10.216.666	29.939.661	303.950.711
Aplicação no mercado aberto	85.100.939	63.352	7.408.445	947.657	93.520.393
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.271.030	2.732.626	933.195	271.718	5.208.569
Depósitos no Banco Central	31.040.573	-	-	-	31.040.573
Operações de crédito	104.998.045	10.257.819	1.875.027	28.698.184	145.829.074
Títulos e valores mobiliários	18.886.396	-	-	22.102	18.908.498
Outros créditos	9.443.604	-	-	-	9.443.604
Total	430.634.628	26.731.217	21.056.880	71.981.112	550.403.837

Notas Explicativas
Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS
 Banco BTG Pactual S.A.
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/12/2023				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros	Total
Ativo					
Disponibilidades	40.775	852.478	643.952	901.889	2.439.095
Instrumentos financeiros	357.637.311	14.285.398	8.910.755	55.469.940	436.303.404
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	140.963.196	8.022.476	4.500.773	25.320.684	178.807.129
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	17.114.618	58.982	-	4.896.638	22.070.238
Ativos financeiros ao custo amortizado	199.559.497	6.203.941	4.409.983	25.252.617	235.426.037
Aplicação no mercado aberto	62.163.722	38.730	3.569.389	610.850	66.382.691
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.250.573	3.559.719	-	1.371.505	7.181.798
Depósitos no Banco Central	22.542.833	-	-	-	22.542.833
Operações de crédito	93.092.552	2.605.491	840.593	23.270.263	119.808.899
Títulos e valores mobiliários	18.138.572	-	-	-	18.138.572
Outros créditos	1.371.244	-	-	-	1.371.244
Total	357.678.085	15.137.877	9.554.708	56.371.829	438.742.499

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas em IFRS
Banco BTG Pactual S.A.

A tabela a seguir demonstra as principais exposições ao risco de crédito com base nos valores contábeis e categorizados por atividade econômica da contraparte:

30/09/2024									
Ativo	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de Investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Total
Disponibilidades	-	5.377.551	-	-	-	-	-	-	5.377.551
Instrumentos financeiros	165.867.908	124.945.868	26.985.899	47.623.986	67.617.525	31.245.917	12.513.416	3.232.406	545.026.286
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	65.009.170	47.645.197	4.990.105	40.268.427	1.445.128	8.316.598	6.933.859	241.927	209.333.408
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5.483.623	5.131.983	4.055.055	271.235	2.638.867	3.856.441	2.377.646	1.832.576	31.742.167
Ativos financeiros ao custo amortizado	95.375.110	72.168.688	17.940.739	7.084.324	63.533.530	19.072.878	3.201.911	1.157.903	303.950.711
Aplicação no mercado aberto	75.912.014	14.475.513	181.156	2.924.537	17.757	-	-	9.416	93.520.393
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	3.937.955	-	11.094	-	-	-	1.259.520	5.208.569
Depósitos no Banco Central	-	31.040.573	-	-	-	-	-	-	31.040.573
Operações de crédito	554.598	13.271.043	17.759.583	4.148.693	63.515.773	19.072.878	3.201.911	1.157.903	145.829.074
Títulos e valores mobiliários	18.908.498	-	-	-	-	-	-	-	18.908.498
Outros créditos	-	9.443.604	-	-	-	-	-	-	9.443.604
Total	165.867.908	130.323.419	26.985.899	47.623.986	67.617.525	31.245.917	12.513.416	3.232.406	550.403.837

31/12/2023									
Ativo	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de Investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Total
Disponibilidades	-	2.439.095	-	-	-	-	-	-	2.439.095
Instrumentos financeiros	58.992.297	177.922.512	43.061.534	33.680.698	52.300.504	24.064.233	10.643.699	2.871.390	436.303.404
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	6.761.484	104.737.438	16.282.191	30.575.771	107.066	7.751.963	4.587.225	61.262	178.807.129
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	554.085	6.269.667	6.286.485	77.774	1.502.237	2.053.504	1.984.551	1.923.027	22.070.238
Ativos financeiros ao custo amortizado	51.676.728	66.915.407	20.492.838	3.027.153	50.691.201	14.258.766	4.071.924	887.101	235.426.036
Aplicação no mercado aberto	45.159.362	19.160.857	5.043	2.030.082	2.416	-	-	24.932	66.382.691
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	7.181.798	-	-	-	-	-	-	7.181.798
Depósitos no Banco Central	-	22.542.833	-	-	-	-	-	-	22.542.833
Operações de crédito	26.360	5.011.109	20.487.815	997.071	50.688.784	14.258.766	4.071.924	887.101	119.808.899
Títulos e valores mobiliários	6.491.005	11.647.567	-	-	-	-	-	-	18.138.572
Outros créditos	-	1.371.244	-	-	-	-	-	-	1.371.244
Total	58.992.297	180.361.607	43.061.534	33.680.698	52.300.504	24.064.233	10.643.699	2.871.390	438.742.499

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

d. Análise de liquidez dos ativos

Em mercados voláteis ou quando a negociação de um título no mercado é prejudicada, a liquidez das posições da carteira do Banco pode ser reduzida. Nesses casos, o Banco pode não ser capaz de vender alguns ativos, o que afetaria adversamente sua capacidade de equilibrar sua carteira ou de atender a solicitações de resgate. Além disso, tais circunstâncias podem forçar o Banco a vender ativos a preços reduzidos, afetando adversamente seu desempenho. Se não houver outros participantes do mercado para vendê-los ao mesmo tempo, o Banco pode não ser capaz de vender esses ativos ou de evitar perdas referentes a eles. Se o Banco apurar perdas substanciais na negociação, a necessidade de liquidez poderia aumentar consideravelmente enquanto o seu acesso à liquidez poderia ser prejudicado. Juntamente com uma recessão no mercado, as contrapartes do Banco poderiam incorrer em perdas, enfraquecendo suas condições financeiras e aumentando o risco de crédito do Banco as mesmas.

De acordo com sua política, o Banco monitora regularmente sua posição de liquidez. A tabela abaixo resume a expectativa de fluxos de caixa para o Banco e suas controladas no período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

	30/09/2024		
	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Ativo			
Disponibilidade	5.377.551	-	5.377.551
Instrumentos financeiros	422.541.186	122.485.100	545.026.286
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	198.727.967	10.605.441	209.333.408
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	13.530.319	18.211.848	31.742.167
Ativos financeiros ao custo amortizado	210.282.900	93.667.811	303.950.711
Aplicações no mercado aberto	93.520.347	46	93.520.393
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.208.569	-	5.208.569
Depósitos no Banco Central	31.040.573	-	31.040.573
Operações de crédito	72.033.248	73.795.826	145.829.074
Títulos e valores mobiliários	1.651.556	17.256.942	18.908.498
Outros créditos	6.828.607	2.614.997	9.443.604
Ativos fiscais - diferidos	-	6.836.083	6.836.083
Outros ativos	20.233.184	16.643.263	36.876.447
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	8.580.439	8.580.439
Imobilizado	-	549.299	549.299
Direto de uso	-	327.092	327.092
Ativo intangível	-	9.590.108	9.590.108
Total do Ativo	448.151.921	165.011.384	613.163.305

	31/12/2023		
	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Ativo			
Disponibilidade	2.439.095	-	2.439.095
Instrumentos financeiros	339.030.114	97.273.290	436.303.404
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	167.341.162	11.465.967	178.807.129
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	11.474.350	10.595.888	22.070.238
Ativos financeiros ao custo amortizado	160.214.602	75.211.434	235.426.037
Aplicações no mercado aberto	66.382.614	77	66.382.691
Aplicações em depósitos interfinanceiros	7.181.798	-	7.181.798
Depósitos no Banco Central	22.542.833	-	22.542.833
Operações de crédito	61.265.033	58.543.866	119.808.899
Títulos e valores mobiliários	2.617.800	15.520.772	18.138.572
Outros créditos	224.525	1.146.719	1.371.244
Ativos fiscais - diferidos	-	5.592.892	5.592.892
Outros ativos	16.281.996	16.145.766	32.427.762
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	7.826.277	7.826.277
Imobilizado	-	515.092	515.092
Direto de uso	-	322.262	322.262
Ativo intangível	-	9.689.026	9.689.026
Total do Ativo	357.751.206	137.364.604	495.115.810

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

e. Risco de liquidez

O Banco e as suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos por meio de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e as suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou de reduzir alavancagem. As garantias nas operações são também monitoradas periodicamente.

A tabela abaixo resume o fluxo de caixa contratual para o Banco e suas controladas no período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

	30/09/2024		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	46.318.139	7.609.913	53.928.052
Passivos financeiros ao custo amortizado	287.839.302	132.330.852	420.170.154
Captações no mercado aberto	111.079.556	11.107.478	122.187.034
Depósitos	137.611.417	16.005.225	153.616.642
Recursos de aceites e emissão de títulos	31.394.649	70.558.795	101.953.444
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	7.753.680	15.544.592	23.298.272
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	-	19.114.762	19.114.762
Passivos fiscais	-	7.421.197	7.421.197
Obrigações diversas	38.131.552	7.847.111	45.978.663
Outros passivos	8.919.584	1.654.747	10.574.331
Obrigações Sociais e estatutárias	2.197.227	-	2.197.227
Provisão para passivos contingentes	489.727	6.554.028	7.043.755
Provisão de perda para fianças	578.342	89.032	667.374
Total do passivo	384.473.873	163.506.880	547.980.753

	31/12/2023		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	35.390.288	9.339.817	44.730.105
Passivos financeiros ao custo amortizado	245.968.116	95.943.518	341.911.633
Captações no mercado aberto	92.888.239	4.187.623	97.075.862
Depósitos	117.059.960	16.213.143	133.273.103
Recursos de aceites e emissão de títulos	27.449.933	46.081.588	73.531.521
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	8.569.984	9.341.796	17.911.780
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	-	20.119.368	20.119.368
Passivos fiscais	-	4.496.878	4.496.878
Obrigações diversas	28.450.100	1.581.328	30.031.428
Outros passivos	7.835.351	374.544	8.209.895
Obrigações Sociais e estatutárias	4.034.629	-	4.034.629
Provisão para passivos contingentes	309.190	4.686.251	4.995.441
Provisão de perda para fianças	163.757	153.876	317.633
Total do passivo	322.151.432	116.576.212	438.727.643

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

f. Risco operacional

Alinhado às normas, às orientações do Bacen e aos conceitos e recomendações do Comitê de Basileia, o BTG Pactual definiu política de gerenciamento do risco operacional aplicável ao Banco e às suas controladas no Brasil e no exterior.

A política consiste num conjunto de princípios, de processos, de procedimentos e de instrumentos que proporcionam a permanente adequação do gerenciamento do risco operacional ao porte, à natureza e à complexidade dos produtos, dos serviços, das atividades, dos processos e dos sistemas do Banco.

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação na mensuração e na validação do risco e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à adaptação rápida a mudanças e antecipação às tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão do Acordo de Basileia 3.

g. Risco social, ambiental e climático

O BTG Pactual entende como riscos social, ambiental e climático: perdas financeiras ou danos à imagem e à reputação em decorrência de danos socioambientais. Inclui também a possibilidade de ocorrência de perdas para o Banco ocasionadas, direta ou indiretamente, por eventos associados ao processo de transição para uma economia de baixo carbono, em que a emissão de gases do efeito estufa é reduzida ou deve ser compensada; e por eventos associados a condições ambientais extremas, que possam ser relacionadas a mudanças em padrões climáticos.

O BTG Pactual, na condução dos seus negócios, atividades e processos operacionais, assume compromissos com base em práticas de negócios responsáveis e sustentáveis, equilibrando os aspectos econômicos, financeiros, regulatórios, ambientais, sociais e climáticos nas suas operações. Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são fundamentos de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor aos acionistas e aos clientes por meio de crescimento sustentável no longo prazo.

Para informações atualizadas sobre gerenciamento dos mencionados riscos e a respeito de nossa Agenda de Sustentabilidade, consulte os nossos relatórios anuais publicados na página de RI, assim como a nossa página ESG.

6. Disponibilidades

A composição desta rubrica está demonstrada na tabela a seguir:

	30/09/2024	31/12/2023
Disponibilidades	5.377.551	2.439.095
	5.377.551	2.439.095

O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a depósitos no exterior em bancos.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

7. Ativos e Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

a. Resumo

	30/09/2024	31/12/2023
Ativo		
Títulos e valores mobiliários	153.991.869	140.173.998
Empréstimos e adiantamentos a clientes	2.736.532	2.597.694
Instrumentos financeiros derivativos	32.866.987	19.983.627
Carteira de câmbio	19.738.020	16.051.810
Total	209.333.408	178.807.129
Passivo		
Instrumentos financeiros derivativos	31.785.577	25.488.283
Empréstimo de ações	2.693.452	3.280.010
Carteira de câmbio	19.449.023	15.961.812
Total	53.928.052	44.730.105

b. Títulos e valores mobiliários:

	30/09/2024		31/12/2023	
	Custo amortizado	Mercado	Custo amortizado	Mercado
Títulos Públicos	66.028.456	65.024.148	66.386.489	67.115.376
Títulos Privados	88.248.193	88.967.721	72.078.687	73.058.622
Total	154.276.649	153.991.869	138.465.176	140.173.998

c. Empréstimos e adiantamentos a clientes

	Valor de mercado	
	30/09/2024	31/12/2023
Empréstimos e adiantamentos a clientes (i)	2.736.532	2.597.694

(i) Referem-se a posições oriundas do Banco Pan que foram classificadas de acordo com o modelo de negócio "valor justo por meio do resultado" considerando a estratégia de cessão de carteira.

d. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco e as suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo a necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição aos riscos de mercado, de moedas e de taxas de juros. Alguns instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações.

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, do estabelecimento de estratégias, da determinação de limites, entre outras técnicas de gerenciamento e de monitoramento. Os limites de exposição a riscos são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

As operações no Brasil são negociadas e registradas ou custodiadas na B3 S.A. Quando são realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Grupo BTG Pactual utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico, tais como, opção, termo, futuro e swap com ajustes periódicos. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de constituir hedge das posições de tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira aos limites de exposição previstos, sempre que os comitês/áreas de gestão e de monitoramento de riscos considerem necessários.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Hedge de investimento líquido em operações no exterior**

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a estratégia de *hedge* investimento líquido do BTG Pactual no exterior consiste em um *hedge* de exposição em moeda estrangeira, proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação ao real, moeda funcional do Banco.

Para proteger as alterações dos fluxos de caixa futuros, de variação cambial dos investimentos líquidos, em operações no exterior, o Banco utiliza contratos de futuro, ativos financeiros e contratos de *forward* ou contratos de NDF (*Non Deliverable Forward*) contratados por nossas subsidiárias no exterior.

30/09/2024			
	Instrumento de hedge		Objeto do hedge (ii)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	24.440.273	(2.062.919)	2.061.281

31/12/2023			
	Instrumento de hedge		Objeto do hedge (ii)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	18.990.996	1.099.909	(1.095.838)

(i) Registrado no resultado abrangente do período / exercício.

(ii) Considera tanto os valores de variação cambial sobre ativos e passivos consolidados de operações no exterior, quanto a variação cambial sobre investimentos, registrados no resultado abrangente do período / exercício.

- Hedge de valor justo**

O BTG Pactual adota a estratégia de hedge de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição prefixada é proveniente das atividades de Financiamentos e Créditos Estruturados nas quais o Banco opera com seus clientes por intermédio da área de Corporate Lending e das características e da prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do BTG Pactual, são realizadas captações por meio de instrumentos de dívida indexados principalmente a percentuais do DI, ao IPCA e a taxas prefixadas, que consequentemente necessitam de proteção contra às variações do mercado. Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário - CDB, Letras Financeiras - LF, Letras de Crédito do Agronegócio - LCA, Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA, Letras de Crédito Imobiliário - LCI e Títulos e Valores Mobiliários no Exterior.

Os instrumentos designados para a relação de hedge, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

30/09/2024			
	Instrumento de hedge		Objeto do hedge
	Valor nominal	Mercado	
Hedge de valor justo	(16.754.943)	(928.714)	1.000.386

31/12/2023			
	Instrumento de hedge		Objeto do hedge
	Valor nominal	Mercado	
Hedge de valor justo	(17.139.011)	(386.651)	343.470

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, houve revogação de uma parcela das estratégias de hedge, cuja parcela efetiva era de R\$ 155.021 e que será diferida no resultado de acordo com os prazos dos objetos de hedge.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Instrumentos financeiros derivativos por contraparte (nocional)

	30/09/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	80.083.395	330.837.480	-	-	410.920.875	135.408.043
Posição vendida	140.651.019	37.471.626	-	-	178.122.645	92.713.849
Swap						
Posição ativa	149.780.406	282.909.129	20.518.963	3.231.872	456.440.370	301.319.471
Posição passiva	149.787.028	282.412.846	19.418.897	2.869.986	454.488.757	302.924.114
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	10.422.023	-	-	10.422.023	8.936.884
Posição passiva	-	6.507.571	-	-	6.507.571	2.466.754
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	610.740	70.477.548	74.235.448	113.530	145.437.266	110.525.233
Posição passiva	610.623	70.254.345	74.301.323	108.921	145.275.212	109.564.970
Operações a Termo						
Posição ativa	220.550	11.866.537	543.784	80.240	12.711.111	2.355.318
Posição passiva	198.968	11.865.303	502.394	80.829	12.647.494	2.679.340
Mercado de opções						
Posição ativa	46.512.267	223.906.943	7.150.396	1.717.357	279.286.963	170.893.724
Posição passiva	44.399.183	214.626.062	10.505.550	1.948.978	271.479.773	149.570.394
Posição ativa	277.207.358	930.419.660	102.448.591	5.142.999	1.315.218.608	729.438.673
Posição passiva	335.646.821	623.137.753	104.728.164	5.008.714	1.068.521.452	659.919.421

- Por valor de custo e mercado:

	30/09/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	5.608.190	5.676.073	671.097	801.280	4.203.696	4.017.732
Posição passiva	4.531.178	4.005.013	851.113	245.733	2.908.167	5.532.907
Derivativos de crédito						
Posição ativa	653.383	952.158	1.406	59	950.693	532.204
Posição passiva	208.204	194.487	13	10	194.464	38.073
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	9.760.118	8.482.944	5.226.124	1.153.799	2.103.021	4.227.541
Posição passiva	7.929.901	7.372.092	3.844.395	1.386.416	2.141.281	4.314.000
Operações a termo						
Posição ativa	12.716.622	12.723.728	12.648.632	55.920	19.176	2.409.042
Posição passiva	12.659.970	12.669.434	12.611.690	45.206	12.538	2.733.011
Mercado de opções						
Posição ativa	3.052.758	5.032.084	3.142.736	663.595	1.225.753	8.797.108
Posição passiva	5.758.749	7.544.551	5.052.192	1.273.295	1.219.064	12.870.292
Posição ativa	31.791.071	32.866.987	21.689.995	2.674.653	8.502.339	19.983.627
Posição passiva	31.088.002	31.785.577	22.359.403	2.950.660	6.475.514	25.488.283

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de compensação e patrimoniais (nocional):

	30/09/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	242.944.130	92.797.155	75.179.590	410.920.875	135.408.043
Moeda	2.566.340	1.453	-	2.567.793	2.621.227
Taxa de juros	211.733.555	85.421.596	74.983.638	372.138.789	130.906.707
Commodities	24.783.192	7.374.106	195.952	32.353.250	1.542.988
Índices	3.861.043	-	-	3.861.043	337.121
Posição vendida	84.734.903	33.392.833	59.994.909	178.122.645	92.713.849
Moeda	18.308.560	80.612	-	18.389.172	20.891.124
Taxa de juros	57.215.399	33.124.096	59.714.809	150.054.304	69.481.452
Commodities	7.363.386	188.125	280.100	7.831.611	2.341.077
Índices	1.847.558	-	-	1.847.558	196
Swap					
Posição ativa	282.127.429	68.547.310	105.765.631	456.440.370	301.319.471
Moeda	19.965.980	4.282.996	7.899.048	32.148.024	25.866.054
Taxa de juros	258.662.378	61.622.008	94.462.496	414.746.882	263.719.441
Commodities	493.808	184.697	116.703	795.208	1.815.644
Índices	1.584.224	1.510.296	1.331.790	4.426.310	6.597.085
Ação	1.421.039	947.313	1.955.594	4.323.946	3.321.247
Posição passiva	282.016.899	67.999.646	104.472.212	454.488.757	302.924.114
Moeda	19.976.875	4.315.891	7.468.647	31.761.413	26.849.002
Taxa de juros	258.115.517	61.582.514	93.747.101	413.445.132	263.568.645
Commodities	422.241	142.571	130.829	695.641	1.578.227
Índices	1.598.773	997.620	857.495	3.453.888	6.373.795
Ação	1.903.493	961.050	2.268.140	5.132.683	4.554.445
Derivativos de crédito					
Posição ativa	266.003	13.075	10.142.945	10.422.023	8.936.884
Soberano	-	-	16.344	16.344	171.793
Corporativo	266.003	13.075	10.126.601	10.405.679	8.765.091
Posição passiva	9.262	27.241	6.471.068	6.507.571	2.466.754
Soberano	-	-	536.425	536.425	140.398
Corporativo	9.262	27.241	5.934.643	5.971.146	2.326.356
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	83.420.294	23.343.194	38.673.778	145.437.266	110.525.233
Moeda	70.420.890	15.147.126	10.184.213	95.752.229	87.763.043
Commodities	5.708.722	4.029.111	8.393.832	18.131.665	8.274.613
Taxa de juros	7.290.682	4.166.957	20.095.733	31.553.372	14.487.577
Posição passiva	83.206.357	23.292.503	38.776.352	145.275.212	109.564.970
Moeda	70.205.841	15.096.195	10.286.256	95.588.292	87.094.790
Commodities	5.709.834	4.029.351	8.394.363	18.133.548	8.277.832
Taxa de juros	7.290.682	4.166.957	20.095.733	31.553.372	14.192.348
Operações a termo					
Posição ativa	12.636.016	55.919	19.176	12.711.111	2.355.318
Taxa de juros	5.951.091	184	11.452	5.962.727	335.452
Commodities	516.923	19.212	7.649	543.784	262.381
Títulos Públicos	5.984.051	-	-	5.984.051	1.549.038
Ação	183.951	36.523	75	220.549	206.874
Moeda	-	-	-	-	1.573
Posição passiva	12.589.750	45.206	12.538	12.647.494	2.679.340
Taxa de juros	5.951.144	184	12.359	5.963.687	335.324
Commodities	499.879	2.386	129	502.394	591.111
Títulos Públicos	5.982.446	-	-	5.982.446	1.542.267
Ação	156.281	42.636	50	198.967	208.890
Moeda	-	-	-	-	1.748
Opções					
Posição ativa	240.662.041	23.228.287	15.396.635	279.286.963	170.893.724
Compra de opção de compra	71.462.884	20.873.518	14.771.608	107.108.010	40.608.161
Índices	6.929.431	100.346	239.471	7.269.248	7.254.386
Ação	7.850.908	629.035	10.728.475	19.208.418	6.444.724
Commodities	8.045.573	24.463	72.830	8.142.866	819.964
Moeda	40.223.086	19.972.386	3.024.979	63.220.451	9.030.781
Taxa de juros	8.413.886	147.288	705.853	9.267.027	17.058.306
Compra de opção de venda	169.199.157	2.354.769	625.027	172.178.953	130.285.563
Índices	128.183.635	-	-	128.183.635	72.183.671
Ação	10.696.615	265.030	419.546	11.381.191	23.760.697
Commodities	8.337	68.374	-	76.711	2.220.206
Moeda	6.088.210	1.897.641	205.481	8.191.332	19.141.811
Taxa de juros	24.222.360	123.724	-	24.346.084	12.979.178
Posição passiva	233.576.052	15.232.923	22.670.798	271.479.773	149.570.394
Venda de opção de compra	74.006.821	13.540.481	15.174.239	102.721.541	105.467.614
Índices	7.400.291	92.652	197.449	7.690.392	65.164.294
Ação	6.820.474	2.074.625	10.167.843	19.062.942	12.404.483
Commodities	9.324.063	102.705	55.727	9.482.495	1.170.273
Moeda	40.851.309	11.123.021	4.753.220	56.727.550	8.051.669
Taxa de juros	9.610.684	147.478	-	9.758.162	18.676.895
Venda de opção de venda	159.569.231	1.692.442	7.496.559	168.758.232	44.102.780
Índices	131.963.167	2.100	-	131.965.267	9.280.579
Ação	2.694.940	344.265	846.395	3.885.600	10.252.165
Commodities	7.518	-	-	7.518	1.945.166
Moeda	655.424	1.222.786	6.650.164	8.528.374	9.487.609
Taxa de juros	24.248.182	123.291	-	24.371.473	13.137.261
Posição ativa	862.055.913	207.984.940	245.177.755	1.315.218.608	729.438.673
Posição passiva	696.133.223	139.990.352	232.397.877	1.068.521.452	659.919.421

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

e. Reclassificação de ativos financeiros

A Administração classifica os ativos financeiros de acordo com os modelos de negócios definidos em conformidade com as estratégias de suas mesas de negociação.

No período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não foram realizadas reclassificações ou alterações nos modelos de negócios, por parte da administração.

8. Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

	30/09/2024		31/12/2023	
	Custo	Valor Justo	Custo	Valor Justo
Títulos públicos federais	5.507.931	5.543.842	3.095.041	3.112.233
Ações	5.630.220	5.630.220	3.302.829	3.302.829
Debêntures	2.243.666	2.229.314	5.171.845	5.115.491
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	318.153	294.997
Notas Promissórias e Comerciais	12.792.383	12.706.676	6.298.915	6.256.682
Corporate Bond	5.220.091	5.473.547	3.872.018	3.926.474
Outros	158.674	158.568	61.625	61.532
Total	31.552.965	31.742.167	22.120.426	22.070.238

9. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- Swaps – seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de swaps de moeda, swaps de taxas de juros e swaps com base em outros fatores de risco (commodities, índices de bolsas etc.).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para swaps.
- Opções – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como Black & Scholes) que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos estes dados são obtidos utilizando-se diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, Bloomberg, Reuters).
- Derivativos de crédito – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando-se diferentes fontes (normalmente preços de mercado, Bloomberg, Reuters).
- Títulos e valores mobiliários – os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais da Companhia têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 (bolsa de valores brasileira). As cotas de fundos são valorizadas considerando os preços das cotas divulgadas pelo custodiante.
- Ativos financeiros avaliados ao valor justo – estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

Apresentamos abaixo um resumo da hierarquia de precificação dos ativos e passivos a valor justo, classificados de acordo com metodologia de precificação adotada pelo Banco:

	30/09/2024			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	130.214.858	63.433.428	15.685.122	209.333.408
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	9.646.105	17.549.227	4.546.835	31.742.167
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	20.542.834	28.253.284	5.131.934	53.928.052
	31/12/2023			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	115.021.140	54.964.198	8.821.791	178.807.129
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	4.695.493	14.503.625	2.871.120	22.070.238
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	15.216.739	26.420.935	3.092.431	44.730.105

Não ocorreram reclassificações entre os níveis 1, 2 e 3 durante o período findo em 30 de setembro de 2024 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

10. Aplicações no mercado aberto

Os valores apresentados abaixo são basicamente operações de curto prazo, indexado a taxas referenciais de juros do mercado local ou estrangeiro.

	30/09/2024	31/12/2023
Posição bancada	39.490.495	21.162.205
Posição financiada	40.662.755	39.919.112
Posição vendida	13.367.143	5.301.374
Total	93.520.393	66.382.691

11. Aplicações em depósitos interfinanceiros

A composição desta rubrica está demonstrada na tabela a seguir:

	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos interfinanceiros	1.271.030	2.250.573
Aplicações em moedas estrangeiras - overnight	3.937.539	4.931.225
Total	5.208.569	7.181.798

12. Operações de crédito

a. Composição da carteira e da perda esperada

A composição da rubrica Operações de Crédito e recebíveis está demonstrada na tabela a seguir:

	30/09/2024	
	Saldo	Provisão
Empréstimos	105.046.073	(4.649.104)
Financiamentos	33.800.873	(2.173.322)
FINAME/BNDES	5.887.920	(29.696)
Operações com características de concessão de crédito	3.300.620	(24.149)
Adiantamento de contratos de câmbio	4.650.204	(36.130)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	516.792	-
Créditos cedidos com coobrigação	20.721	(1.450)
Subtotal	153.223.203	(6.913.851)
Ajuste ao valor de mercado (i)	(480.278)	-
Total	152.742.925	(6.913.851)

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

(i) Contemplam contratos que são objeto de hedge contábil.

	31/12/2023		
	Saldo	Provisão	Total
Empréstimos	85.963.962	(5.021.236)	80.942.726
Financiamentos	28.237.891	(1.728.056)	26.509.835
FINAME/BNDES	5.667.070	(19.903)	5.647.167
Operações com características de concessão de crédito	2.912.449	(23.499)	2.888.950
Adiantamento de contratos de câmbio	2.154.154	(28.268)	2.125.886
Financiamento de títulos e valores mobiliários	943.006	(16.429)	926.577
Créditos cedidos com coobrigação	77.963	(4.113)	73.850
Subtotal	125.956.495	(6.841.505)	119.114.991
Ajuste ao valor de mercado (i)	693.908	-	693.908
Total	126.650.403	(6.841.505)	119.808.899

(i) Contemplam contratos que são objeto de hedge contábil.

13. Títulos e valores mobiliários mensurados ao custo amortizado

	30/09/2024	31/12/2023
Títulos públicos federais	11.040.603	9.391.853
Cédula de produto rural	7.867.895	8.746.719
Total	18.908.498	18.138.572

14. Passivos financeiros ao custo amortizado

a. Resumo

	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos	153.616.642	133.273.103
Captações no mercado aberto	122.187.034	97.075.862
Recursos de aceites e emissões de títulos	101.953.444	73.531.521
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	23.298.272	17.911.780
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	19.114.762	20.119.368
Total	420.170.154	341.911.633

b. Depósitos

	30/09/2024	31/12/2023
Depósito à vista	7.861.803	6.087.991
Depósito a prazo	139.752.880	119.702.207
Depósito interfinanceiros	6.023.024	7.334.945
Outros depósitos	965	135.381
Subtotal	153.638.672	133.260.524
Ajuste ao valor de mercado (i)	(22.030)	12.579
Total	153.616.642	133.273.103

(i) Considera os ajustes a valor justo dos objetos de hedge contábil.

c. Captações no mercado aberto

	30/09/2024	31/12/2023
Operações com recursos próprios	55.375.244	51.118.927
Operações com recursos de terceiros	46.462.235	39.964.219
Posição vendida	20.349.555	5.992.716
Total	122.187.034	97.075.862

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	30/09/2024	31/12/2023
Títulos e valores mobiliários - país	87.482.598	62.836.929
Letras financeiras	56.638.475	38.497.660
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	13.511.202	16.604.973
Certificados de operações estruturadas	4.255.193	3.243.445
Certificados de recebíveis do agronegócio	4.562.746	4.490.851
Certificados de direitos creditórios do agronegócio	8.514.982	-
Títulos e valores mobiliários - exterior	15.054.622	10.625.077
Medium term notes	14.125.109	8.918.852
Fixed rate notes	929.513	1.706.225
Subtotal	102.537.220	73.462.006
Ajuste ao valor de mercado (i)	(583.776)	69.515
Total	101.953.444	73.531.521

(i) Considera os ajustes a valor justo dos objetos de hedge contábil.

e. Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos

	30/09/2024	31/12/2023
Empréstimos no exterior	14.253.903	12.108.814
Obrigações em moedas estrangeiras	8.925.423	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	5.328.480	5.427.663
Empréstimos e repasses no país	8.731.682	5.473.404
Operações de arrendamento	312.687	329.562
Total	23.298.272	17.911.780

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel-moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/09/2024	Saldo contábil em 31/12/2023
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$ (i)	16.453.215	11/02/2019 até 09/02/2024	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 140% DI	16.453.215	16.064.665
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.460.655	01/04/2022 até 15/08/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	2.460.655	422.663
Notas subordinadas - US\$	-	-	-	-	-	7.740
Notas subordinadas - CLP	96.245.545	16/01/2019	01/11/2028	2.25% a.a.	583.248	510.825
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	-	-	-	-	-	2.913.860
Subtotal	-	-	-	-	19.497.118	19.919.753
Ajuste ao valor de mercado (ii)	-	-	-	-	(382.356)	199.615
Total	-	-	-	-	19.114.762	20.119.368

- (i) Letras financeiras possuem data de emissão, vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.
- (ii) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas em IFRS
Banco BTG Pactual S.A.

15. Investimento em coligadas e controladas em conjunto

	Coligadas e empresas com controle compartilhado						
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Too Seguros S.A.	829.858	639.623	338.885	254.907	51.00%	51.00%	51.00%
Pan Corretora S.A.	82.633	61.900	35.888	41.893	51.00%	51.00%	51.00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.920.918	3.124.840	625.135	1.659.881	40.00%	40.00%	40.00%
	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2024	Resultado de Participação de 30/09/2023
Too Seguros S.A.	326.208	-	227.387	-	(790)	512.756	130.003
Pan Corretora S.A.	31.569	-	18.303	-	-	42.143	21.365
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.249.935	-	250.054	171.890	-	1.568.366	663.953
Outros (i)	6.218.565	(2.015)	259.639	60.411	(26.834)	6.457.174	195.186
Total	7.826.277	(2.015)	755.383	232.301	(27.624)	8.580.439	1.010.507

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos saldos referentes às seguintes participações: 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 66% - Galgo S.A., 50% Visum, 34,65% Kawa Group, 50% Polígono Holding S.A., 49% LIZ Solução Cobrança S.A., 35,7% Systemica Inteligência em Sustentabilidade S.A., 40% Market Makers, e 50% Specialized Multifamily Partners GP. (Em 31 de dezembro de 2023 - 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A. e 50% Visum).

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

16. Ativo intangível

	Movimentação do Intangível				30/09/2024
	31/12/2023	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações (i)	Variação cambial	
Ágio	8.622.957	621.337	-	-	9.244.294
Intangível	3.870.727	(115.855)	-	76.466	3.831.338
Amortização acumulada	(2.804.658)	319.482	(980.210)	(20.138)	(3.485.524)
Total	9.689.026	824.964	(980.210)	56.328	9.590.108

(i) O prazo de depreciação médio do intangível de 5 anos.

17. Provisões e passivos contingentes

A Administração do Banco avalia as obrigações das empresas do Grupo BTG Pactual e constitui provisão sempre que considerar como provável a saída de recursos para quitar as obrigações presentes (legais ou não formalizadas) de prazos ou de valores incertos. No julgamento da Administração para determinar a expectativa de perdas são levadas em consideração, inclusive, as interpretações de seus assessores jurídicos externos.

a. Provisões

i. Tributárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são decorrentes de processos judiciais e administrativos relacionados à tributos federais, estaduais e municipais. Sua constituição é baseada na probabilidade de saída de recursos para pagamento das obrigações, considerando também a opinião de consultores jurídicos externos e a instância em que se encontra cada um dos processos, além do histórico de julgamentos nas instâncias superiores.

ii. Cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios), os valores das contingências são provisionados com base na probabilidade de saída de recursos para o pagamento, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

iii. Trabalhistas

São compostas por demandas judiciais de ex-colaboradores, constituídas principalmente por pedidos de horas extras e de equiparação salarial. Os valores das provisões são estimados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando, entre outros, o estágio do processo e pareceres de consultores jurídicos externos.

b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e no fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 30 de setembro de 2024:

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

	30/09/2024					
	Tributária		Cível (ii)		Trabalhista	Total
	Obrigações Legais	Ações Fiscais e Previdenciárias (i)	Total			
Saldo no início do período	1.376.651	1.573.734	2.950.385	1.915.542	129.514	4.995.441
Incorporação de saldo (iii)	-	1.288.283	1.288.283	590.244	2.438	1.880.965
Constituição / Reversão	26.946	(24.420)	2.526	676.934	48.932	728.392
Baixa	(4.697)	(698)	(5.395)	(497.041)	(58.607)	(561.043)
Saldo no final do período	1.398.900	2.836.899	4.235.799	2.685.679	122.277	7.043.755

(i) Considera em 30 de setembro de 2024, provisão relacionada a discussão judicial ativa no montante de R\$ 341.856 (R\$ 330.320 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 11.536 decorrem de atualização no período.

(ii) Considera em 30 de setembro de 2024, provisão para outros riscos não litigiosos no montante de R\$ 750.629 (R\$ 670.774 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 47.458 decorrem de constituições/reversões.

(iii) Saldos decorrentes substancialmente da combinação de negócios do Banco Nacional S.A. e sua investida.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições, inclusive autos de infração fiscal. Os valores das obrigações presentes (legais ou não formalizadas), (considerados com base inclusive em interpretações de assessores jurídicos externos) como provável saída de recursos, estão provisionados nos montantes que a Administração considera adequado para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS em conformidade com as regras estabelecidas na Lei nº 9.718/1998.

Em 30 de setembro de 2024, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes (IAS 37). A seguir, consta a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1.679 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 57 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração, referente aos anos de 2010 e 2011, em que autoridade fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Em dezembro de 2023, o CARF manteve parcialmente a referida autuação no montante de R\$ 118 milhões. Atualmente, a discussão encontra-se no judiciário aguardando sentença.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Em março de 2024, foi julgado favorável os ágios decorrentes das operações de aquisição do Banco pelo UBS em 2006 e da subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Relativamente ao ágio gerado na recompra do Banco pelo BTG em 2009, o débito foi pago, com base em decisão unicamente financeira, com as benesses da Lei nº 14.689/23 e utilização de prejuízos fiscais. Atualmente, remanesce no judiciário a discussão acerca da glosa do prejuízo fiscal e base negativa no montante de R\$ 798 milhões.
- Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$ 574 milhões, referente a 2013, que discute o ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 345 milhões, referente a 2014, do aproveitamento de ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince ("Ágio Copa") em 2011. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$ 251 milhões. Em outubro de 2024, a segunda instância administrativa julgou parcialmente favorável o recurso do Banco, reduzindo o débito para R\$ 107 milhões. Contra a parte desfavorável foi apresentado recurso.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.411 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$ 87 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em junho de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$ 83 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda ("Gestora"), controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$122 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.

Notas Explicativas
Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema S/A (“Banco Sistema”), o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.443 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em maio de 2024, o CARF julgou parcialmente procedente a autuação fiscal, sendo a parcela favorável definitiva. Em julho de 2024, o Banco opôs Embargos de Declaração. Atualmente, o saldo remanescente discutido é de R\$ 73 milhões. Em caso de decisão desfavorável definitiva haverá reflexos no saldo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL utilizados para pagamento do PERT, em 2017, no montante de R\$ 1.360 milhões. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D’or, em 2015, no valor de R\$ 750 milhões. Em setembro de 2024, foi proferida decisão desfavorável em segunda instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$ 448 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$123 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$153 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente. Atualmente, aguarda-se julgamento na segunda instância administrativa.
- Em 2023, na condição de responsável solidário por Fundo de Investimento Imobiliário - FIIs, a BTG Pactual Serviços Financeiros S/A (“PSF”) recebeu autos de infração que visam à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS e multas por descumprimento de obrigação acessória, totalizando R\$ 812 milhões, referente ao enquadramento dos fundos como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra as autuações foram apresentadas defesas. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais.
- Em julho de 2023, a ECTP recebeu auto de infração de multa aduaneira no valor de R\$ 114 milhões. Contra essa infração, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2023, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 72 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente ao ano de 2018. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

- Em maio de 2024, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 99 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente aos anos de 2019 e 2020. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- IRPJ/CSLL – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em setembro de 2024, os débitos relacionados a esse processo no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 865 mil.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 758 milhões.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 28 milhões.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade dos ágios pagos na aquisição de participações societárias amortizados nos anos calendário 2014 a 2017. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esses processos no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 27 milhões.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de Swap da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 5,6 milhões.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente aos anos calendários de 2017 e 2019. Em setembro de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 384 milhões.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 156 milhões.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 291 milhões.
- Demais discussões pulverizadas na carteira e classificadas com prognóstico de perda possível - Trata-se de débitos oriundos de cobranças de IPVA, Multas de Trânsito, ISS, IPTU, Taxas ITBI, dentre outros. Em setembro de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 60 milhões.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

18. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social é demonstrada como se segue:

	30/09/2024	30/09/2023
Base de cálculo	9.479.727	7.969.204
Encargo total de imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(4.265.877)	(3.586.142)
(Inclusões)/Exclusões temporárias no cálculo da tributação	3.586.821	2.307.308
Resultado da equivalência patrimonial de coligadas no país	418.168	(65.916)
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	24.145	66.849
Juros sobre capital próprio	951.750	942.750
Dividendos	368.302	325.251
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.222.624	838.518
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(23.240)	(189.239)
Remensuração de participação acionária (Aquisição em estágios)	(216.863)	(216.863)
Outras Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	841.934	605.958
Despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente - Brasil	(679.056)	(1.278.832)
(Despesa) / receita de tributos diferidos	(613.471)	367.220
Total de (despesa) / receita	(1.292.527)	(911.612)

A movimentação dos ativos fiscais diferidos, referente ao imposto de renda e contribuição social, apresentados na rubrica "Ativos Fiscais - Diferidos", podem ser assim demonstrados:

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	30/09/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.437.601	159.326	-	1.596.927
Juros sobre capital próprio	254.250	371.760	(254.250)	371.760
Outras diferenças temporárias	2.121.334	402.935	-	2.524.269
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.004.764	-	(277.151)	3.727.613
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(100.178)	618.560	-	518.382
Combinação de negócios	(2.546.566)	216.863	-	(2.329.703)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	310.183	5.246	-	315.429
Total	5.481.388	1.774.690	(531.401)	6.724.677
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/09/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	8.603	-	1.572.510
Juros sobre capital próprio	254.250	21.202	(254.250)	21.202
Outras diferenças temporárias	2.544.018	-	(429.003)	2.115.015
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.987.154	230.651	-	4.217.805
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	402.650	-	(668.497)	(265.847)
Combinação de negócios	(3.427.722)	808.869	-	(2.618.853)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	311.856	297	-	312.153
Total	5.636.113	1.069.622	(1.351.750)	5.353.985

A rubrica Ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se referem a PIS e COFINS diferidos no montante R\$ 111.406 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 111.505).

A seguir, é apresentada a composição do valor presente dos créditos tributários, tendo em conta a expectativa para a realização dos ativos fiscais diferidos:

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa contribuição social	Total (i)
2024	893.574	95.816	989.389
2025	521.813	207.600	729.414
2026	575.065	287.447	862.512
2027	575.065	255.508	830.573
2028	760.898	367.293	1.128.192
A partir de 2029	1.801.334	383.262	2.184.597
Total	5.127.750	1.596.927	6.724.677
Valor presente	3.448.440	1.100.886	4.549.326

(i) Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada nas demonstrações financeiras consolidadas, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3,6 bilhões, reconhecidos com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reservas de capital

Em 30 de setembro de 2024, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2023 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2023 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2023 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2023 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

As ações ordinárias propiciam aos respectivos detentores o direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco e participarão, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

Os titulares das ações preferenciais Classe A e B têm direito a voto restrito, mas terão prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, e participarão, em igualdade de condições com as ações ordinárias, na distribuição de lucros.

As ações preferenciais Classe A conferem aos respectivos detentores o direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência de Alienação de Controle da Companhia ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas ao Acionista Controlador Alienante.

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem a necessidade de deliberação e de reunião de conselho ou de acionistas, desde que (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista que a converter seja a BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, a BTG Pactual Holding S.A. (ou a sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais de 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado o acordo de acionistas do Banco. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores e (ii) seja sempre observado o Acordo de Acionistas do Banco. As ações preferenciais Classe B têm direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco, ao mesmo preço e às mesmas condições.

Segue abaixo composição das ações:

	Ordinária	Preferenciais		Total
		Classe A	Classe B	
Em circulação em 30 de setembro de 2024	7.244.165.568	2.864.529.000	1.397.425.360	11.506.119.928
Em circulação em 31 de dezembro de 2023	7.244.165.568	2.864.529.000	1.397.425.360	11.506.119.928

Notas Explicativas
Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

b. Ações em tesouraria

No período findo em 30 de setembro de 2024, o Banco não realizou recompra de ações. No período findo em 30 de setembro de 2023 o Banco realizou recompra de 14.119.600 *units* no valor total de R\$ 301.176.

c. Reserva legal

Constituída semestralmente à alíquota de 5% do lucro líquido, apurado de acordo com a legislação societária brasileira antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

d. Reserva estatutária

De acordo com o Estatuto, essa reserva tem por finalidade a manutenção de capital de giro, e seu montante está limitado ao saldo do capital social.

e. Reserva de lucros a realizar

Constituída em função do resultado não distribuído apurado em agência no exterior.

f. Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a distribuição mínima de 1% do lucro líquido estatutário do exercício apurado conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil para instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BRGAAP) ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em 2024, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.550.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 28 de junho de 2024 e foram pagos em 15 de agosto de 2024.

Em 2023, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.530.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2023 e foram pagos em 15 de agosto de 2023.

(ii) R\$ 880.000, equivalente a R\$0,07 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 29 de novembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

(iii) R\$ 565.000 equivalente a R\$0,04 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 27 de dezembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

20. Lucro por ação

	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido do período	3.111.294	2.688.981	8.473.985	7.292.546
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.244.166	7.244.166	7.244.166	7.244.166
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	22.436	22.436	22.436	22.436
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,43	0,37	1,17	1,01
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,43	0,37	1,17	1,01
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.864.529	2.864.529	2.864.529
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	44.872	44.872	44.872	44.872
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	1,09	0,94	2,96	2,55
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	1,09	0,94	2,96	2,55
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	2,23	1,92	6,06	5,22
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.506.120	11.506.120	11.506.120
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	67.307	67.307	67.307	67.307
Lucro líquido por ação - Básico	0,27	0,24	0,74	0,64
Lucro líquido por ação - Diluído	0,27	0,24	0,74	0,64

As distribuições de lucros são apuradas e realizadas, conforme mencionado na nota 19-F, com base no lucro líquido apresentado nas demonstrações financeiras elaboradas de acordo com o BRGAAP, ajustado nos termos do artigo 202 da lei nº 6.404/76.

21. Resultado líquido com instrumentos financeiros

	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Operações de Crédito	8.332.990	7.949.302	23.281.754	23.553.772
Resultado de aplicações compulsórias no Banco Central do Brasil	533.298	503.625	1.532.361	1.394.858
Captação no mercado	(3.694.561)	(3.563.833)	(9.660.706)	(9.860.744)
Depósitos	(2.939.603)	(2.761.214)	(8.555.766)	(8.780.564)
Recursos de aceites e emissão de títulos	(3.329.594)	(2.141.228)	(7.714.391)	(8.167.869)
Empréstimos, repasses e passivos de arrendamentos	(1.690.611)	(3.195.606)	(5.708.530)	(7.647.117)
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e derivativos	9.358.063	8.420.523	25.031.970	25.786.548
Total	6.569.982	5.211.569	18.206.692	16.278.884
Receitas de juros	765.029	10.328.893	24.814.116	37.846.567
Despesas de juros	(3.553.110)	(13.537.847)	(31.639.394)	(47.354.231)
Resultados decorrentes de mensuração a valor justo	9.358.063	8.420.523	25.031.970	25.786.548
Total	6.569.982	5.211.569	18.206.692	16.278.884

22. Receita de prestação de serviços

	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	840.740	593.881	2.183.413	1.645.503
Assessoria técnica	371.983	416.816	1.293.211	1.029.463
Corretagem	276.764	268.852	968.126	867.657
Comissão de colocação de títulos	279.315	517.309	1.295.504	860.935
Rendas de garantias prestadas	180.417	155.716	543.131	471.173
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e outros serviços (i)	901.323	568.592	2.477.883	1.611.026
Total	2.850.542	2.521.166	8.761.268	6.485.757

(i) Refere-se substancialmente a serviços prestados pelo Banco Pan, englobando receita de cartão de crédito, taxas e tarifas de conta corrente.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

23. Despesas administrativas

	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Serviços de terceiros e consultorias	856.907	730.695	2.511.201	2.077.936
Telecomunicações e processamento de dados	483.712	468.794	1.411.246	1.401.222
Locações e condomínios	117.403	48.759	203.407	124.188
Despesas do sistema financeiro	245.745	233.634	836.955	629.077
Propaganda e relações públicas	149.941	147.638	468.666	468.435
Depreciações e amortizações	(37.724)	277.138	647.459	923.022
Comissões pagas a correspondentes bancários	313.787	391.801	1.166.834	1.233.834
Outros	959.057	314.960	1.748.310	733.320
Total	3.088.828	2.613.419	8.994.078	7.591.034

24. Partes relacionadas

As instituições integrantes do Grupo BTG Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco. Os saldos das operações com partes relacionadas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado, estão refletidos nas seguintes contas:

	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	01/10/2024 até 06/02/2031	SELIC CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	(162.052)	(384)	(28.593)	(25.410)
Operações de crédito	01/10/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36%	6.643.333	6.593.527	925.716	885.662
Depósitos	01/10/2024 até 28/03/2029	7,98% a.a. CDI	(5.349)	(46.379)	-	-

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 23 de dezembro de 2022 e 08 de setembro de 2023, foram celebrados pelo Banco um compromisso para aquisição de carteiras de crédito do Banco Pan S.A. ("Pan"), empresa controlada e consolidada nestas demonstrações financeiras consolidadas. Estas transações são consideradas "neutras" para o BTG, visto que as operações de crédito cedidas pelo Pan já estavam presentes nas demonstrações financeiras consolidadas do consolidado e por isso não devem afetar a posição patrimonial e o resultado do controlador.

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 09 de julho de 2024, foi realizado pelo Banco, através de sua filial BTG Pactual Cayman Branch ("Cayman Branch"), um aditamento ao contrato de empréstimos com a BTG MB Investments LP ("BTG MB"). O Banco e a BTG MB possuem controladores indiretos comuns. As condições para o aditamento foram comutativas (arm's length), tendo em vista que o aditamento foi negociado entre as partes acima descritas, considerando as condições de mercado para a efetivação do aditamento.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao período findo em 30 de setembro de 2024 foi de R\$ 13.320 (30 de setembro de 2024 – R\$ 14.676), a qual é considerada benefício de curto prazo.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

25. Outras informações

a. Caixa e equivalente de caixa

	31/12/2023	31/12/2022
Saldos no início do período		
Disponibilidades	2.439.095	3.068.946
Aplicações no mercado aberto	64.775.654	65.255.592
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.664.079	8.231.901
Total	72.878.828	76.556.439
Saldos no final do período	30/09/2024	30/09/2023
Disponibilidades	5.377.551	2.283.264
Aplicações no mercado aberto	92.552.818	65.203.290
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.992.592	4.308.391
Total	101.922.961	71.794.945

b. Comparação entre as práticas contábeis do BRGAAP e IFRS

Conforme estabelecido pela Resolução CMN nº 4.818/20, apresentamos a seguir as principais diferenças entre as demonstrações financeiras elaboradas de acordo com o BRGAAP (que é a base contábil para fins de apuração fiscal, bem como para distribuição de lucros aos acionistas), e as demonstrações financeiras consolidadas elaboradas de acordo com as International Financial Reporting Standards (IFRS).

Combinação de negócios

O ágio adquirido em combinações de negócios é resultante da diferença entre a contraprestação e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos. Esse ágio é amortizado ao longo do prazo previsto para a realização dos benefícios econômicos futuros que fundamentaram seu reconhecimento no BRGAAP. Por outro lado, de acordo com as IFRS, o ágio não é amortizado, mas é testado, no mínimo anualmente, para identificar possíveis impairment. Em relação à aquisição em etapas (step acquisition), até o exercício de 2022, o BRGAAP não exigia a mensuração do valor justo da participação anteriormente detida antes da aquisição de controle. Já no IFRS, os efeitos das remensurações impactavam a demonstração do resultado, com o valor correspondente sendo alocado à reserva de lucros. Essa diferença de tratamento contábil até 2022 resulta em uma diferença nos patrimônios entre os GAAPs.

Instrumentos financeiros

Além das diferenças nas classificações de instrumentos financeiros entre o BRGAAP e as IFRS, a principal divergência introduzida pela IFRS 9, em comparação com as regras do Banco Central (Resolução 2.682 e Circular 3.068), é o cálculo sistemático da Perda esperada para ativos financeiros.

Arrendamentos

Embora tenha um impacto insignificante no resultado do período, o IFRS 16 prevê a contabilização do fluxo total de pagamentos de aluguéis a serem realizados, descontado por uma taxa incremental, como passivo do Banco, com o correspondente reconhecimento do Direito de uso no Ativo no momento inicial. Posteriormente, o ativo será depreciado com base na vida útil do contrato de aluguel, enquanto o passivo será atualizado considerando o efeito dos juros ao longo do tempo. Já o BRGAAP prevê o reconhecimento linear do aluguel no resultado, como contrapartida de lançamentos em contas a pagar mensalmente.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em IFRS

Banco BTG Pactual S.A.

Variação cambial de investimentos no exterior

Até o exercício de 2016, no BRGAAP, as variações cambiais dos investimentos no exterior eram contabilizadas como resultado do período, enquanto nas IFRS esses efeitos eram sempre registrados no Patrimônio Líquido como Outros Resultados Abrangentes quando a moeda funcional da investida era diferente da moeda funcional do investidor. A partir de 2017, houve a convergência nesse tratamento contábil em ambas as práticas, e desde então as movimentações não apresentam diferenças. No entanto, considerando a divergência de conceitos entre as práticas até 2017, existe uma diferença, proveniente de exercícios anteriores, na rubrica de outros resultados abrangentes entre os GAAPs.

Efeitos tributários

Com base nos itens mencionados anteriormente e considerando que a base tributária do Banco é apurada de acordo com a contabilidade conforme o BRGAAP, são apurados e contabilizados efeitos de impostos diferidos relacionados a essas diferenças de GAAP nestas demonstrações financeiras consolidadas.

26. Eventos subsequentes

Senior Notes

Em 17 de outubro de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes ("Notas"), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfaz o montante global nominal de US\$ 500.000 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 5,75% ao ano, com data de vencimento em 22 de janeiro de 2030. Os juros das Notas serão pagos semestralmente a partir de 22 de janeiro de 2025. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais individuais - BRGAAP

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais individuais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias individuais e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de novembro de 2024
PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5
Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais consolidadas condensadas - IFRS

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco") e suas controladas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o IAS 34 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaborada sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de novembro de 2024
PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5
Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

BANCO BTG PACTUAL S.A.
CNPJ/MF 30.306.294/0001-45
NIRE 33.300.000.402

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 11 DE NOVEMBRO DE 2024

1. Data, Hora e Local: Aos 11 dias do mês de novembro de 2024, às 11 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").

2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.

4. Ordem do dia e Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

5. Encerramento e Assinatura: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2024.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro
Secretária

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

BANCO BTG PACTUAL S.A.
CNPJ/MF 30.306.294/0001-45
NIRE 33.300.000.402

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 11 DE NOVEMBRO DE 2024

1. Data, Hora e Local: Aos 11 dias do mês de novembro de 2024, às 11 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").

2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.

4. Ordem do dia e Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

5. Encerramento e Assinatura: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2024.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro
Secretária